



Invesco Markets plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020



Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Anlageverwalters	7
Abschluss der Gesellschaft	
Gesamtergebnisrechnung	18
Bilanz	19
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	20
Kapitalflussrechnung	21
Anmerkungen zum Abschluss	22
Abschluss der Fonds	
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	45
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	58
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	72
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	83
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	94
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	105
Invesco MSCI USA UCITS ETF	116
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	132
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	145
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	156
Invesco MSCI World UCITS ETF	169
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	182
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	193
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	205
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	216
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	227
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	238
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	249
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	260
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	271
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	282
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	294
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	305
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	316
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	328
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	340
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	351
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	362
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	373
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	384
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	401
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	417

Abschluss der Fonds (Fortsetzung)

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	434
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	446
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	460
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	476
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	493
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	510
Invesco RDX UCITS ETF	525
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	539
Invesco S&P 500 UCITS ETF	553
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	573
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	585
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	593
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	604
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	615
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	626
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	640
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	652
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	661
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	665
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	671
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	677
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	690
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF	694
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	698
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	707
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	717
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	725
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	735
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	740
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	745
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	750
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	756
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	761
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	774
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	784
Invesco MSCI Canada UCITS ETF	795
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	798
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	811
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	824
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio	832
Anhang 1 - Ergänzende Informationen	906

Organisation

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Société Générale
29 Boulevard Haussmann
Paris, 75009
Frankreich

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

** Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Autorisierte Teilnehmer, aber keine Swap-Kontrahenten

Citibank, N.A. Niederlassung London

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

Credit Suisse
One Cabot Square
London E14 4QJ
Vereinigtes Königreich

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

Flow Traders
Jacob Bontiusplaats 9
1018 LL Amsterdam
Niederlande

Optiver VOF
Strawinskylaan 3095
1077 ZX Amsterdam
Niederlande

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

Bluefin Europe LLP
110 Bishopsgate
London EC2N 4AY
Vereinigtes Königreich

Commerzbank AG*
Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

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

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

Unicredit
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Deutschland

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

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

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

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

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

Registernummer der Gesellschaft: 463397

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

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

Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Beschreibung

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

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

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

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

Zum 31. Mai 2020 bestehen 60 Fonds.

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

Anlageziel und -politik

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

Anlageziel jedes Fonds ist es, für die Inhaber rückkaufbarer Anteile/Anteilsinhaber (diese Begriffe werden im gesamten Jahresabschluss austauschbar verwendet) eine an die Performance eines Referenzindex oder Referenzwerts geknüpfte Zielperformance zu erzielen. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwerts enthalten kann (aber nicht muss). Alle Fonds können außerdem derivative Finanzinstrumente und Transaktionen und/oder OTC-Derivate („OTCs“) einsetzen, um die Zielperformance zu erreichen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

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

Zum 31. Mai 2020 hatte die Gesellschaft 60 aktive Fonds.

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Zum 31. Mai 2020 hatte die Gesellschaft 60 aktive Fonds (Fortsetzung):

	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco RDX UCITS ETF	26. Januar 2010	USD
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	26. April 2010	USD
Invesco S&P 500 UCITS ETF	20. Mai 2010	USD
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	11. April 2011	EUR
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	20. Dezember 2011	USD
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	15. März 2012	EUR
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	15. Mai 2013	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	8. Januar 2014	USD
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	10. September 2014	JPY
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	6. November 2014	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	6. Januar 2015	EUR
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	17. Februar 2016	USD
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	10. Januar 2017	USD
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	9. März 2017	USD
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	23. Mai 2017	USD
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	8. Juni 2017	EUR
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	13. Juni 2018	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	10. September 2018	USD
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	17. September 2018	USD
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	29. Januar 2019	USD
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	25. Oktober 2019	USD
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	10. März 2020	USD

Diese Liste enthält die 60 aktiven Fonds per 31. Mai 2020.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 60 aktiven Fonds zum 31. Mai 2020:

	Börsennotierung*
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend ^{2,3,4}	ISE
Invesco MSCI Europe UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF ⁴	Xetra
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF ⁴	Xetra
Invesco FTSE 100 UCITS ETF ¹	ISE
Invesco FTSE 250 UCITS ETF ¹	ISE
Invesco MSCI USA UCITS ETF ^{1,2,3}	Xetra
• Invesco MSCI USA UCITS ETF Ausschüttend ^{3,4}	LSE
Invesco Russell 2000 UCITS ETF ^{1,4}	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco MSCI Japan UCITS ETF ^{1,4}	Xetra
Invesco MSCI World UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	Xetra
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco RDX UCITS ETF ^{1,4}	ISE
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco S&P 500 UCITS ETF ^{1,2,3,4,5}	ISE
• Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged ^{1,3,4}	Xetra
• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend ^{2,3,4}	ISE

	Börsennotierung*
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF ^{1,2,3}	Xetra
Invesco Commodity Composite UCITS ETF ¹	ISE
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	Xetra
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco JPY-Nikkei 400 UCITS ETF ^{1,2,4}	ISE
• Invesco JPY-Nikkei 400 UCITS ETF EUR Hedged	Xetra
• Invesco JPY-Nikkei 400 UCITS ETF USD Hedged ¹	ISE
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF ^{1,2,3,4,5}	ISE
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,4}	ISE
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF ^{1,4}	ISE
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF EUR Hedged ¹	ISE
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF ^{1,2}	ISE
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	Xetra
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF ²	LSE
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF ^{1,3}	ISE
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	LSE
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	LSE
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	LSE

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

* Xetra ist die Plattform der Deutschen Börse für XTF-Fonds an der Frankfurter Börse. ISE ist die Irish Stock Exchange, die irische Börse, die im Handel als Euronext Dublin geführt wird. SIX ist die Swiss Stock Exchange. Borsa Italiana ist die Börse in Italien.

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

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

² Diese Fonds sind außerdem auf Xetra notiert.

³ Diese Fonds sind außerdem auf SIX notiert.

⁴ Diese Fonds sind außerdem auf Borsa Italiana notiert.

⁵ Diese Fonds sind außerdem auf Euronext Amsterdam notiert.

Bericht des Anlageverwalters*

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Fondsrückblick

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Referenzindizes/-strategien:

Name des Fonds/der Anteilsklasse	Funktionale Währung	Referenzindex/-strategie:
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	EURO STOXX 50 Net TR Index
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B – Ausschüttend	EUR	EURO STOXX 50 Net TR Index
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	MSCI Europe TR Net Index
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	STOXX Europe Mid 200 Net TR Index
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	STOXX Europe Small 200 Net TR Index
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	FTSE 100 Net TR Index
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	FTSE 250 Net TR Index
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	MSCI USA TR Net Index
• Invesco MSCI USA UCITS ETF Ausschüttend	USD	MSCI USA TR Net Index
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	Russell 2000 TR Index
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Net TR Index
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	MSCI Japan TR Net Index
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	MSCI World TR Net Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Media Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Chemicals Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR

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

Diese Liste enthält die 60 aktiven Fonds per 31. Mai 2020.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Referenzindizes/-strategien (Fortsetzung):

Name des Fonds/der Anteilsklasse	Funktionale Währung	Referenzindex/-strategie
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR
Invesco RDX UCITS ETF	USD	Russian Depository Price Return Index
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	MSCI Emerging Markets Net TR Index
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	S&P 500 Net TR Index
• Invesco S&P 500 UCITS ETF <i>EUR Hedged</i>	EUR	S&P 500 Euro Hedged Net TR Index
• Invesco S&P 500 UCITS ETF <i>B - Ausschüttend</i>	USD	S&P 500 Net TR Index
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return)
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	Solactive Commodity Composite Index
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	MSCI Europe Value TR Net Index
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	Morningstar MLP Composite TR index
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF <i>B - Ausschüttend</i>	USD	Morningstar MLP Composite TR index
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	JPX-Nikkei 400 Net TR Index
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF <i>EUR Hedged</i>	EUR	JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Index
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF <i>USD Hedged</i>	USD	JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Index
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	NASDAQ Biotechnology Index
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	Bloomberg Commodity Total Return Index
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF <i>EUR Hedged</i>	EUR	Bloomberg Commodity Total Return Index
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Index
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	MSCI Europe ex UK Index
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	MSCI Saudi Arabia 20/35 Index
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets Net TR Index
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Communication Services Index
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	USD	S&P SmallCap 600 Index
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	USD	MSCI Kuwait 20/35 Index
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	S&P 500 ESG Index

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

Diese Liste enthält die 60 aktiven Fonds per 31. Mai 2020.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Währung	Auflegungsdatum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz-index*	Rendite seit 30.11.2019 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2019 (%) Referenz-index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2019 (%) Referenz-index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 12.02.2020 (%) Referenz-index ¹
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	18.03.2009	118,11 %	6,38 %	-16,49 %	0,16 %	0,146 %	0,5000 %
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend	EUR	25.11.2009	52,42 %	4,61 %	-16,49 %	0,16 %	0,146 %	0,5000 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	23.03.2009	159,79 %	-1,81 %	-13,64 %	0,05 %	0,037 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	250,04 %	-14,37 %	-14,61 %	-0,15 %	0,004 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	275,02 %	-15,38 %	-10,69 %	-0,16 %	0,006 %	0,5000 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	126,72 %	-10,00 %	-16,07 %	-0,11 %	0,010 %	0,5000 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	246,92 %	-15,69 %	-17,46 %	-0,09 %	0,007 %	0,5000 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	31.03.2009	350,83 %	-1,13 %	-1,59 %	0,25 %	0,047 %	0,5000 %
• Invesco MSCI USA UCITS ETF - Ausschüttend	USD	12.11.2019	0,42 %	0,49 %	-1,54 %	0,29 %	0,047 %	0,5000 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	31.03.2009	265,17 %	-19,19 %	-13,72 %	-0,19 %	0,007 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	01.04.2009	169,65 %	-0,44 %	-12,82 %	0,09 %	0,117 %	0,5000 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	02.04.2009	99,47 %	-10,70 %	-5,29 %	-0,12 %	0,006 %	0,5000 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	02.04.2009	209,50 %	-6,60 %	-5,35 %	0,10 %	0,031 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	03.07.2009	160,18 %	-8,65 %	-19,49 %	-0,12 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	03.07.2009	293,25 %	-13,02 %	-6,88 %	-0,14 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	07.07.2009	-29,15 %	-2,37 %	-34,28 %	-0,10 %	0,004 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	07.07.2009	260,20 %	-11,94 %	-7,65 %	-0,14 %	0,003 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	07.07.2009	162,41 %	-8,76 %	-14,41 %	-0,13 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	07.07.2009	240,92 %	-11,32 %	-8,17 %	-0,14 %	0,006 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	07.07.2009	226,75 %	-10,88 %	-14,50 %	-0,13 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	07.07.2009	19,48 %	-3,98 %	-32,66 %	-0,10 %	0,007 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	07.07.2009	95,23 %	-6,49 %	-2,75 %	-0,15 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	07.07.2009	149,87 %	-8,33 %	-32,92 %	-0,10 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	08.07.2009	142,66 %	-8,07 %	-28,96 %	-0,11 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	08.07.2009	63,70 %	-5,45 %	-14,40 %	-0,13 %	0,005 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	08.07.2009	281,99 %	-12,65 %	4,95 %	-0,16 %	0,003 %	0,5000 %

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

			Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz- index*	Rendite seit 30.11.2019 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2019 (%) Referenz- index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2019 (%) Referenz- index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 12.02.2020 (%) Referenz- index ¹	
Währung	Auflegungs- datum der Fonds								
		Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR 08.07.2009	215,52 %	-10,46 %	-16,58 %	-0,13 %	0,002 %	0,5000 %
		Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR 08.07.2009	180,60 %	-9,30 %	-25,48 %	-0,11 %	0,006 %	0,5000 %
		Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR 08.07.2009	274,31 %	-12,44 %	0,51 %	-0,15 %	0,005 %	0,5000 %
		Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR 08.07.2009	40,30 %	-4,65 %	-17,63 %	-0,13 %	0,006 %	0,5000 %
		Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR 08.07.2009	65,46 %	-5,50 %	-2,43 %	-0,15 %	0,006 %	0,5000 %
		Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	396,56 %	-8,66 %	11,80 %	0,03 %	0,036 %	0,5000 %
		Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	275,38 %	-6,31 %	5,04 %	0,07 %	0,047 %	0,5000 %
		Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	170,92 %	-3,88 %	-16,55 %	0,07 %	0,053 %	0,5000 %
		Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	150,29 %	-1,34 %	-3,88 %	0,16 %	0,078 %	0,5000 %
		Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	111,27 %	-3,00 %	-6,33 %	0,09 %	0,059 %	0,5000 %
		Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	359,76 %	-8,42 %	0,31 %	0,05 %	0,042 %	0,5000 %
		Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	-15,14 %	-0,54 %	-30,90 %	0,22 %	0,140 %	0,5000 %
		Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	170,78 %	-2,57 %	-3,37 %	0,14 %	0,080 %	0,5000 %
		Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	132,30 %	-3,38 %	-21,52 %	0,10 %	0,058 %	0,5000 %
		Invesco RDX UCITS ETF	USD 26.01.2010	-23,76 %	-10,12 %	-19,88 %	-0,48 %	0,056 %	0,5000 %
		Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD 26.04.2010	6,79 %	-9,62 %	-9,93 %	-0,24 %	0,016 %	0,5000 %
		Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD 20.05.2010	230,24 %	6,33 %	-2,15 %	0,25 %	0,049 %	0,5000 %
		• Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged	EUR 08.12.2014	44,86 %	0,30 %	-2,82 %	0,12 %	0,047 %	0,5000 %
		• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend	USD 26.10.2015	59,93 %	2,91 %	-2,10 %	0,29 %	0,049 %	0,5000 %

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

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

¹ Am 12. Februar 2020 wurden die Zahlen für den erwarteten Tracking Error, die in den Prospektnachträgen der einzelnen Fonds veröffentlicht werden, für alle Fonds von 0,1000 % auf 0,5000 % geändert; ausgenommen hiervon sind der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF und der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF, deren Tracking Errors am 8. April 2020 geändert wurden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz- index*	Rendite seit 30.11.2019 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2019 (%) Referenz- index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem (%) Referenz- index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem (%) Referenz- index ¹
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	11.04.2011	-52,95 %	-1,32 %	-37,81 %	-0,10 %	0,003 %	0,5000 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	20.12.2011	-44,52 %	-3,77 %	-13,61 %	-0,04 %	4,620 %	0,5000 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	15.03.2012	22,86 %	-3,59 %	-22,93 %	-0,14 %	0,009 %	0,5000 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	15.05.2013	-53,72 %	-5,72 %	-31,18 %	-2,31 %	0,045 %	0,5000 %
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	15.05.2013	-52,44 %	-4,45 %	-29,32 %	-0,45 %	0,045 %	0,5000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	08.01.2014	37,04 %	-5,55 %	-9,50 %	-0,25 %	1,412 %	0,5000 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	10.09.2014	30,88 %	-1,50 %	-6,27 %	-0,11 %	0,003 %	0,5000 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF EUR Hedged	EUR	10.03.2015	5,42 %	-2,22 %	-6,73 %	-0,18 %	0,012 %	0,5000 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF USD Hedged	USD	10.03.2015	17,06 %	-2,46 %	-5,47 %	-0,19 %	0,013 %	0,5000 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	06.11.2014	38,32 %	-3,11 %	12,79 %	-0,22 %	0,004 %	0,5000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	06.01.2015	29,07 %	-3,65 %	-12,10 %	-0,20 %	0,044 %	0,5000 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF [^]	EUR	01.06.2015	21,67 %	-3,45 %	-0,26 %	-1,23 %	0,009 %	0,1000 %
• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF USD Hedged [^]	USD	02.06.2015	32,65 %	-4,76 %	-0,19 %	-1,27 %	0,002 %	0,1000 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF [^]	USD	02.06.2015	24,43 %	-4,32 %	1,46 %	-1,87 %	0,002 %	0,1000 %
• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF EUR Hedged [^]	EUR	02.06.2015	2,80 %	-4,84 %	0,74 %	-2,38 %	0,008 %	0,1000 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.02.2016	38,62 %	1,62 %	-8,96 %	0,16 %	0,078 %	0,5000 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	10.01.2017	-23,11 %	-0,74 %	-17,12 %	0,11 %	0,191 %	0,5000 %
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF EUR Hedged	EUR	16.08.2018	-25,03 %	-4,13 %	-18,09 %	-0,86 %	0,300 %	0,5000 %

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

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

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

[^] Dieser Fonds wurde im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 aufgelöst, und diese Werte basieren auf dem zuletzt verfügbaren NIW vom 11. Dezember 2019.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz- index*	Rendite seit 30.11.2019 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2019 (%) Referenz- index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2019 (%) Referenz- index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 12.02.2020 (%) Referenz- index ¹
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	09.03.2017	63,05 %	-3,39 %	-3,84 %	-0,22 %	0,022 %	0,5000 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	23.05.2017	-17,76 %	-0,73 %	-20,15 %	0,12 %	0,211 %	0,5000 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	08.06.2017	0,02 %	0,60 %	-11,02 %	0,08 %	0,060 %	0,5000 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF^	EUR	21.11.2017	10,21 %	-1,00 %	0,12 %	-0,30 %	0,002 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF^	EUR	21.11.2017	16,70 %	-4,12 %	0,54 %	-2,93 %	0,001 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF^	EUR	21.11.2017	5,44 %	-4,58 %	0,07 %	-3,71 %	0,002 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF^	EUR	21.11.2017	6,10 %	-2,82 %	-0,68 %	-2,03 %	0,001 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF^	EUR	21.11.2017	13,81 %	-1,14 %	0,17 %	-0,40 %	0,002 %	0,1000 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	13.06.2018	-13,18 %	-1,22 %	-10,44 %	-0,32 %	0,013 %	0,5000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.09.2018	-7,36 %	-1,37 %	-8,55 %	-0,39 %	0,015 %	0,5000 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.09.2018	15,28 %	0,21 %	0,66 %	0,05 %	0,093 %	0,5000 %
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	USD	29.01.2019	-10,64 %	0,42 %	-18,50 %	0,16 %	0,048 %	0,5000 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	USD	24.10.2019	-10,34 %	-0,49 %	-12,88 %	-0,40 %	0,045 %	0,5000 %
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF^^	USD	10.03.2020	22,46 %	10,62 %	22,46 %	10,62 %	0,073 %	0,5000 %

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

* Angaben einschließlich Gebühren. Rendite und Tracking Difference wurden anhand der Methode des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI) berechnet (ausgeschüttete Beträge werden wiederangelegt). Für Fonds, die nach dem 30. November 2019 aufgelegt werden, werden die Rendite, die Tracking Difference und der Tracking Error ab dem Auflegungsdatum berechnet.

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

^ Dieser Fonds wurde im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 aufgelöst, und diese Werte basieren auf dem zuletzt verfügbaren NIW vom 11. Dezember 2019.

^^ Der Fonds wurde am 10. März 2020 aufgelegt. Diese Angaben basieren auf dem Berichtszeitraum seit Auflegung.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Der tatsächliche Tracking Difference entspricht den Erwartungen. Die Tracking Difference zwischen dem Fonds und dem Referenzindex bzw. der Referenzstrategie ist hauptsächlich auf aufgelaufene Managementgebühren und Swap-Gebühren zurückzuführen. In Bezug auf die Commodity Funds ergibt sich aufgrund einer geringfügigen Differenz zwischen dem Funding Leg (der Finanzierungsseite) des Swaps und den aufgelaufenen Zinsen, die der Fonds über das Portfolio von Treasury Bills erwirtschaftet, eine zusätzliche Quelle für eine Tracking Difference und eine Underperformance. Die Verwaltungsgesellschaft zielt für den Fonds auf einen Tracking Error ab (also die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Referenzindex), der unter normalen Marktbedingungen maximal 0,10 %¹ beträgt. Es können allerdings außergewöhnliche Umstände eintreten, derentwegen der Tracking Error des Fonds 0,10 % überschreitet.¹

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

¹ Am 12. Februar 2020 wurden die Zahlen für den erwarteten Tracking Error, die in den Prospektnachträgen der einzelnen Fonds veröffentlicht werden, für alle Fonds von 0,1000 % auf 0,5000 % geändert; ausgenommen hiervon sind der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF und der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF, deren Tracking Errors am 8. April 2020 geändert wurden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Marktüberblick

Globale Aktien

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

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

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

Schwellenländer

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

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

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

US-Aktien

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

US-Aktien (Fortsetzung)

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

Europäische Aktien

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

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

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

Russische Aktien

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

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

Japanische Aktien

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Rohstoffe

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

Assenagon Asset Management S.A.

Datum: Juni 2020

Abschluss der Gesellschaft

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Abschluss der Gesellschaft

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(k), (n), 10, 17	9.901.260	11.182.847
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.600.537.489)	(34.197.961)
Gesamtanlageaufwand		(1.590.636.229)	(23.015.114)
Betriebliche Aufwendungen	4, 5	(13.889.756)	(13.239.861)
Nettoaufwand		(1.604.525.985)	(36.254.975)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	1(j)	(22.889.494)	(18.423.829)
Zinsaufwand		(3.276)	(3.027)
Verluste für den Berichtszeitraum		(1.627.418.755)	(54.681.831)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.627.418.755)	(54.681.831)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020, mit Ausnahme des Invesco STOXX Eurozone Exporters ETF, des Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF, des Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF und des Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF, die am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurden.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Abschluss der Gesellschaft

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	16.980.518.964	17.861.571.924
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	37.118.030	107.722.232
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	1(o)	-	556.866
Debitoren	7	1.563.524.966	524.237.749
Umlaufvermögen insgesamt		18.581.161.960	18.494.088.771
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	(102.372.754)	(47.688.186)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	1(p)	-	(556.866)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.522.882.581)	(443.229.140)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.625.255.335)	(491.474.192)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		16.955.906.625	18.002.614.579

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Abschluss der Gesellschaft

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	18.002.614.579	11.876.874.916
Nominelle Wechselkursbereinigung*	(138.556.126)	196.493.935
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.627.418.755)	(54.681.831)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	7.806.511.384	8.314.157.285
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(7.087.244.457)	(5.136.696.869)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	719.266.927	3.177.460.416
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	16.955.906.625	15.196.147.436

* Die nominelle Wechselkursbereinigung entsteht aus der Umrechnung des Anfangsbestands des Nettovermögens zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahres zum 30. November 2019 und der Gesamtergebnisrechnung zu durchschnittlichen Wechselkursen, wobei der Endbestand der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurde.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Abschluss der Gesellschaft

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		152.686.229.263	163.669.531.848
Kauf von Anlagen		(153.467.489.219)	(166.892.271.109)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(k), (n), 10, 17	9.901.260	11.182.847
Gezahlte Managementgebühren		(14.088.150)	(12.882.624)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(785.446.846)	(3.224.439.038)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(22.889.494)	(18.535.858)
Zinsaufwand		(3.276)	(3.027)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		7.819.244.778	8.421.189.196
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(7.081.631.320)	(5.182.236.241)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		714.720.688	3.220.414.070
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(70.726.158)	(4.024.968)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		107.722.232	12.911.086
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		121.956	(3.263.470)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	37.118.030	5.622.648

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

Dieser Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), die jeweils von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden, sowie gemäß den für nach IFRS bilanzierenden Unternehmen geltenden Teilen des Companies Act von 2014 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) aufgestellt. Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert. Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend beschrieben.

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

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufgestellt, mit Ausnahme des Invesco STOXX Eurozone Exporters ETF, des Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF, des Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF und des Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF, die am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurden. In diesem Abschluss waren keine Anpassungen erforderlich, um bei Vermögenswerten eine Wertminderung auf ihren Veräußerungswert vorzunehmen, um Rückstellungen für Verbindlichkeiten zu bilden, die sich aus der Entscheidung ergeben, oder um langfristige Verbindlichkeiten als kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umzuklassifizieren. Bitte beachten Sie das in Erläuterung 2(d) beschriebene Liquiditätsrisiko.

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

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

International Financial Reporting Standards (IFRS)

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

IFRS 16 „Leasingverhältnisse“

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

IFRIC 23 „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“

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

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

B) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung

Transaktionen und Salden

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

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne/(Verluste) und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses für den Berichtszeitraum in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

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

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

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

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

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

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

Der durchschnittliche, zur Umrechnung der Summen der Anteilsklasse USD Hedged des JPX-Nikkei 400 UCITS ETF in USD verwendete Wechselkurs belief sich auf 108,536.703 (31. Mai 2019: 110,705769) für japanische Yen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

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

Fonds	Durchschnittlicher Wechselkurs USD
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	1,107255
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	1,091373

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

(i) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung

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

Finanzielle Vermögenswerte

IFRS 9 enthält drei wesentliche Klassifizierungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten, beizulegender Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis ("FVTOCI") und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert („FVTPL“). Die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten nach IFRS 9 basiert im Allgemeinen auf dem Geschäftsmodell, in dem ein finanzieller Vermögenswert verwaltet wird, und seine Eigenschaften in Bezug auf vertraglich festgelegte Zahlungsströme. IFRS 9 eliminiert die bisherigen IAS 39-Kategorien ‚bis zur Endfälligkeit gehalten‘ (Held to Maturity), ‚Kredite und Forderungen‘ (Loans and Receivables) und ‚zur Veräußerung verfügbar‘ (Available for Sale). Nach IFRS 9 werden Derivate, die in Verträge eingebettet sind, bei denen der Basisvertrag (Host) ein finanzieller Vermögenswert im Sinne des Standards ist, nie getrennt. Stattdessen wird das hybride Finanzinstrument als Ganzes auf seine Klassifizierung hin geprüft.

Bei der erstmaligen Erfassung wird ein finanzieller Vermögenswert zu fortgeführten Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Gesamtergebnis oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert. Die Gesellschaft klassifiziert ihre Beteiligungen nach den Eigenschaften in Bezug auf vertraglich festgelegte Zahlungsströme der finanziellen Vermögenswerte und dem Geschäftsmodell der Gesellschaft.

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung (Fortsetzung)

(i) Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert

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

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

(ii) Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten

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

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

(iii) Finanzielle Verbindlichkeiten und Devisentermingeschäfte

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

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

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

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

- Zu Handelszwecken gehalten: leerverkaufte Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Bewertung von Anlagen

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

Börsennotierte Anlagen

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

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

Nicht notierte Anlagen

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

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Wertminderung

Finanzielle Vermögenswerte, die den Wertminderungsanforderungen von IFRS 9 unterliegen:

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

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

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

(iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz angegeben, wenn ein Rechtsanspruch darauf besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und die Absicht besteht, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung der betreffenden Vermögenswerte die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

D) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen

Das Management nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden rechnungslegungsrelevanten Schätzungen entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen. Die Schätzungen und Annahmen, die ein signifikantes Risiko bergen, dass im nächsten Berichtszeitraum eine wesentliche Anpassung des Wertansatzes vorgenommen werden muss, sind vorstehend und/oder nachstehend aufgeführt.

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

E) Gebühren und Kosten

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

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

G) Rückkaufbare Anteile

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

H) Segmentberichterstattung

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

I) Bewertungszeitpunkt

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

J) Ausschüttungen

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

Nach der Satzung ist der Verwaltungsrat berechtigt, diejenigen Dividenden in Bezug auf Anteilsklassen zu den Zeiten zu beschließen und auszuschütten, wie er dies für angebracht hält und wie dies aus den Gewinnen des jeweiligen Fonds gerechtfertigt erscheint, wobei es sich bei den Gewinn um (i) die aufgelaufenen Erträge (die sich aus allen angefallenen Erträgen einschließlich Zinsen und Dividenden zusammensetzen) abzüglich Aufwendungen und/oder (ii) die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne aus der Veräußerung/Bewertung von Anlagen und anderen Fonds abzüglich der realisierten und nicht realisierten aufgelaufenen Kapitalverluste des jeweiligen Fonds und/oder des Kapitals des jeweiligen Fonds handelt. Wenn die Dividenden aus dem Kapital des jeweiligen Fonds gezahlt werden, wird dies im diesbezüglichen Prospektnachtrag angegeben. Die Summe aller Ausschüttungen der Gesellschaft sollte nicht isoliert betrachtet werden. Sie ist lediglich eine Konsolidierung der Fonds. Ausschüttungen sollten auf Ebene der Fonds betrachtet werden. Auf Ebene der Gesellschaft hat es keine Überausschüttung gegeben.

Invesco RDX UCITS ETF

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

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

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

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

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

Invesco S&P 500 UCITS ETF

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

Invesco MSCI USA UCITS ETF

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

K) Verfahren bei Swap-Erträgen

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

L) Dividendenerträge

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

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

M) Transaktionskosten

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

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

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

N) Zinserträge

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

O) Sicherheiten

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

O) Sicherheiten (Fortsetzung)

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

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

P) Angaben zu nahe stehenden und verbundenen Parteien

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

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

Transaktionen mit nahe stehenden Personen sind in Anmerkung 11 dargestellt.

2. Finanzrisiken

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

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

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

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

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

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

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

A) Allgemeines

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

A) Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko

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

Der Commitment-Ansatz findet für alle Fonds Anwendung.

Commitment-Ansatz

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

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

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

(i) Zinsänderungsrisiko

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

Die finanziellen Vermögenswerte der Fonds sind mit Ausnahme der liquiden Mittel und Treasury Bills unverzinslich, und infolgedessen ist das Zinsänderungsrisiko für die Fonds sehr gering. Die tatsächliche Laufzeit der Treasury-Bill-Portfolios zum 31. Mai 2020 des Invesco Commodity Composite UCITS ETF, des Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF und des Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture OCITS ETF betrug 86 Tage, 83 Tage bzw. 89 Tage (30. November 2019: 73, 84 bzw. 77 Tage). Das Zinsrisiko ist somit gering.

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

Außer im Invesco STOXX 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF, Invesco STOXX 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF, Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF und in den Commodity Funds wurden zum Ende des Berichtszeitraums keine hohen Barbestände gehalten (30. November 2019: Invesco MSCI Europe ETF und die Commodity Funds). Zum Ende des Berichtszeitraums besteht kein wesentliches Zinsänderungsrisiko.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko

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

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

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

Da die von der Depotbank gehaltenen Barbestände in Fremdwährungen minimal sind (außer bei den oben genannten Fonds), ist das Risiko im Zusammenhang mit monetären Posten unwesentlich. Die Fonds sind durch die Wertpapiere, welche die ihnen zugrunde liegenden Indizes bilden, dem Währungsrisiko des jeweiligen Referenzindex bzw. der jeweiligen Referenzstrategie ausgesetzt. Der Anlageverwalter überwacht das Währungsrisiko der Fonds, um sicherzustellen, dass es das Risiko derjenigen Wertpapiere nachbildet, die den zugrunde liegenden Referenzindex bzw. der zugrunde liegenden Strategie bilden.

(iii) Sonstiges Preisrisiko

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

C) Kreditrisiko

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

D) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen nach Wahl der Anteilsinhaber zurückgenommen.

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

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

Da die Anteile mittels Zeichnung und Rücknahme gehandelt werden, ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass hohe Abschläge oder Aufschläge auf den Nettoinventarwert eines Fonds keinen Bestand haben sollten. Es gibt keine Gewähr dafür, dass Anteile, die an einer relevanten Börse notiert sind, dort auch notiert bleiben oder dass sich die Notierungsbedingungen nicht ändern.

Der Handel mit Anteilen an einer relevanten Börse kann aufgrund von Marktbedingungen oder weil nach Ermessen der relevanten Börse ein Handel mit den Anteilen nicht empfehlenswert ist oder aus anderen Gründen gemäß den Bestimmungen der relevanten Börse eingestellt oder ausgesetzt werden. Ist der Handel an einer relevanten Börse eingestellt, können Anleger ihre Anteile möglicherweise erst bei Wiederaufnahme des Handels verkaufen. Diese Anleger sollten jedoch bei der Gesellschaft die Rücknahme von Anteilen gemäß den im Prospekt enthaltenen Bestimmungen beantragen können.

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

E) Spezielle Instrumente

Devisenterminkontrakte

Die Fonds können Devisentermingeschäfte abschließen.

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

Swap-Vereinbarungen

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

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

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

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

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

F) Kapitalrisikomanagement

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

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

G) Zeitwertinformationen

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

G) Zeitwertinformationen (Fortsetzung)

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
- Stufe 2: Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind und die nicht der Stufe 1 angehören).
- Stufe 3: Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten (d. h. nicht beobachtbare Parameter) basieren (30. November 2019: 16).

Die Anlage in Wessanen wurde im Berichtszeitraum verkauft.

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

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

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

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

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

Swaps werden täglich gemäß der Bewertungsmethode anhand von Werten von Drittanbietern aktuell bewertet, und die etwaige Wertänderung wird als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der Bilanz erfasst. Die bei der Mark-to-Market-Bewertung verwendeten Werte sind die Preise des vom Fonds gehaltenen Korbes von Dividendenpapieren oder Treasury Bills und der Preis des zugrunde liegenden Referenzindex bzw. der zugrunde liegenden Strategie des Fonds, welche die beiden Seiten des Swaps repräsentieren.

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(939.311.054)	509.094.502
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps:	(1.209.623.860)	(208.069.093)
Fremdwährungsgewinne/ (-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmittel- äquivalenten, netto	1.714.496	(9.791.953)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	567.588.367	(265.008.956)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps	(20.905.438)	(60.422.461)
	(1.600.537.489)	(34.197.961)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	13.889.756	13.239.861
	13.889.756	13.239.861

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 20.000 EUR (inklusive MwSt.) (31. Mai 2019: 54.250 EUR).

5. Managementgebühren

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

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

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	0,05 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	0,19 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	0,35 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	0,35 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF*	0,09 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF**	0,12 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	0,05 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	0,45 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	0,19 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	0,30 %

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	0,30 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco RDX UCITS ETF	0,65 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,29 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0,05 %
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	0,40 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	0,35 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	0,55 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	0,19 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	0,40 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	0,45 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	0,48 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	0,35 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	0,35 %

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	0,48 %
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF	0,40 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	0,19 %
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	0,49 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	0,20 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	0,65 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	0,14 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	0,50 %
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	0,09 %

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	37.118.030	107.722.232
	37.118.030	107.722.232

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.439.645.754	386.742.417
Forderungen aus Kassageschäften	110.800	138.105
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	123.768.412	137.357.227
	1.563.524.966	524.237.749

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	552.789	754.896
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.462.737.523	392.152.325
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	59.467.618	50.183.814
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	124.651	138.105
	1.522.882.581	443.229.140

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Darin enthalten sind fällige Verwaltungsratsbezüge in Höhe von 6.667 EUR (30. November 2019: 6.667 EUR).

9. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und effizientes Portfoliomanagement

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 und im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 gezahlte Betrag und die zum 31. Mai 2020 und 31. Mai 2019 offenen Beträge sind in Anmerkung 4 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 8 (Kreditoren) angegeben. Gary Buxton und Anne-Marie King haben auf ihre Honorare verzichtet.

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

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

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

Anlageverwalter

Die Invesco Capital Management LLC ist der Anlageverwalter der Commodity Funds. Assenagon Asset Management S.A. ist der Unteranlageverwalter der Commodity Funds. Assenagon Asset Management S.A. ist ebenfalls der Anlageverwalter aller Fonds der Gesellschaft. Die Fonds haben keine Gebühren direkt an die Anlageverwalter/den Unteranlageverwalter gezahlt, und wie in Anmerkung 4 dieses Abschlusses beschrieben, werden alle sonstigen Aufwendungen von der Verwaltungsgesellschaft für die Fonds gezahlt.

Autorisierte Teilnehmer

Autorisierte Teilnehmer sind verbundene Parteien aufgrund ihrer direkten Beteiligung am Fonds oder durch eine Beteiligung an einer ihrer jeweiligen Konzerngesellschaften. Die vollständige Liste der autorisierten Teilnehmer ist im Abschnitt Organisation auf den Seiten 1-2 aufgeführt.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Swap-Positionen und Devisenterminkontrakte

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abschluss von Swap-Positionen und Devisenterminkontrakten, bei denen die autorisierten Teilnehmer im Berichtszeitraum bis zum 31. Mai 2020 und im Berichtszeitraum bis zum 31. Mai 2019 Kontrahenten waren, sind in Anmerkung 3 im Abschluss der Gesellschaft auf Seite 37 ausgewiesen.

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

Der Invesco RDX UCITS ETF Fund erhielt die folgenden Swap-Erträge von den autorisierten Teilnehmern: Goldman Sachs International 171.765 EUR (31. Mai 2019: 56.447 EUR) und Morgan Stanley & Co. International plc 112.852 EUR (31. Mai 2019: 27.233 EUR).

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

Besitz von rückkaufbaren Anteilen

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

11. Besteuerung

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Besteuerung (Fortsetzung)

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

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

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

Dies betrifft derzeit 12 Fonds, nämlich: Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF, Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF, Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF.

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

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

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

12. Anteilskapital

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

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

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

13. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

14. Haftungstrennung

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

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

15. Vergleichszahlen

Für nachstehende Fonds sind keine Vergleichszahlen angegeben, da sie nach dem 30. November 2019 aufgelegt wurden.

	Auflegungsdatum
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	10. März 2020

16. Geschäftssegment

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

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

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

Die internen Berichte an den Verwaltungsrat über die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Ertragslage der Gesellschaft werden auf einheitlicher Ansatz- und Bewertungsbasis gemäß IFRS erstellt. Abgesehen vom Invesco RDX UCITS ETF Fund, der Erträge in Höhe von 284.617 EUR (312.862 USD) (31. Mai 2019: 83.680 EUR (94.646 USD)) erzielte, erzielte keiner der Fonds während des Berichtszeitraums Swap-Erträge.

Jeder Fonds ist als eigenes Geschäftssegment tätig.

Im Berichtszeitraum gab es keine Veränderungen in den berichtspflichtigen Segmenten. Die Fonds haben keine als langfristige Vermögenswerte klassifizierten Vermögenswerte. In Bezug auf den Invesco RDX UCITS ETF Fund findet sich eine detaillierte Analyse der Swap-Erträge von autorisierten Teilnehmern auf Seite 40.

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

17. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die folgenden Fonds wurden im Berichtszeitraum geschlossen:

	Schließungsdatum
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	11. Dezember 2019
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	11. Dezember 2019
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	11. Dezember 2019
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	11. Dezember 2019
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	11. Dezember 2019
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	11. Dezember 2019
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	11. Dezember 2019

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

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

Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, aufgelegt am 10. März 2020

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

17. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Am 12. Februar 2020 wurden die Tracking Errors für alle Fonds von 0,1000 % auf 0,5000 % geändert; ausgenommen hiervon sind der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF und der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF, deren Tracking Errors am 8. April 2020 geändert wurden.

Umgang mit den Risiken durch den Ausbruch des Coronavirus

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

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

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

unsicheren Situation eine angemessene und wirksame Reaktion zu gewährleisten.

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

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

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

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

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

18. Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

Am 15. Juni 2016 wurde in Irland eine Rechtsverordnung („SI 312“) zur Inkraftsetzung einer EU-Richtlinie und -Verordnung unterzeichnet, die eine obligatorische Rotation der Prüfungsgesellschaft einführt. Die Gesellschaft schloss ein formelles Ausschreibungsverfahren für Abschlussprüfungen ab, und KPMG wurde vom Verwaltungsrat als neuer externer Rechnungsprüfer für das am 30. November 2020 endende Geschäftsjahr bestellt. Die Bestellung von KPMG wurde anschließend vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt. PricewaterhouseCoopers trat am 31. März 2020 als externer Abschlussprüfer zurück, nachdem die externe Prüfung für das am 30. November 2019 endende Geschäftsjahr abgeschlossen war.

Die folgenden Anteilsklassen wurden bis zum Ende des Geschäftsjahres aufgelegt:

	Auflegungsdatum
Invesco S&P 500 UCITS ETF GBP Hedged	29. Juni 2020

Seit Ende des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

19. Feststellung des Abschlusses

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

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Betriebliche Aufwendungen

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

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

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

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

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

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

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

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

Gesamtnettoinventarwert

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

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

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

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

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

12. Sicherheiten

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Invesco MSCI Europe UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

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

* *Derivate netto abgerechnet.*

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

4. Betriebliche Aufwendungen

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

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

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

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

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben

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

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen

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

Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	1.881.154	2.143.578	2.209.574
-----------------------	-----------	-----------	-----------

10. Nettoinventarwert

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

11. Sicherheiten

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
191.543	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00 Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,48 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.959.949	0,51	3.771	Inficon Holding AG Com CHF5.00 Sonstige Fertigung: 0,47 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	2.516.036	0,65	
204.788	Lindab International AB Class A Com SEK1.00 Sonstige Fertigung: 1,14 % (30. Nov 2019: 0,41 %)	1.859.932	0,48	25.423	Sulzer AG Com CHF0.01 Verpackungen und Behälter: 0,48 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.809.242	0,47	
143.394	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	2.599.200	0,67	32.836	Vetropack Holding AG Com CHF1.00 Pharmazeutika: 5,08 % (30. Nov 2019: 3,12 %)	1.843.624	0,48	
148.020	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00 Pharmazeutika: 0,34 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.800.711	0,47	23.404	Novartis AG Com CHF0.50	1.818.427	0,47	
66.816	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55 Immobilien: 0,49 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.306.153	0,34	13.357	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	4.187.207	1,09	
851	Fabege AB Class A Com SEK30.82	9.260	0,00	43.591	Roche Holding AG Com NPV Immobilien: 0,20 % (30. Nov 2019: 0,02 %)	13.571.266	3,52	
130.068	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50 Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,52 %)	1.878.422	0,49	7.562	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	772.026	0,20	
569	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.651	0,00	Schweiz - insgesamt			69.287.930	17,97
Schweden - insgesamt			36.916.592	9,58	Vereinigtes Königreich: 0,18 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			
Schweiz: 17,97 % (30. Nov 2019: 12,78 %)					Chemikalien: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,83 %)					Chemikalien: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 1,99 % (30. Nov 2019: 2,79 %)					Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01			239.341
1.410	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.810.273	0,47	Bergbau: 0,12 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
13.409	Geberit AG Com CHF0.10 Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,60 %)	5.863.581	1,52	BHP Group PLC ADR NPV			447.573	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,64 %)			Vereinigtes Königreich - insgesamt			686.914	0,18
	Computer: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,50 %)			Vereinigte Staaten: 14,21 % (30. Nov 2019: 10,17 %)				
21.239	Logitech International SA Com CHF0.25 Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,47 % (30. Nov 2019: 0,01 %)	1.126.509	0,29	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,62 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
47.478	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02 Lebensmittelprodukte: 4,31 % (30. Nov 2019: 1,03 %)	1.817.132	0,47	6.290	TransDigm Group Inc Com USD0.01 Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	2.402.227	0,62	
170.847	Nestle SA Com CHF0.10 Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,33 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	16.604.523	4,31	685	Universal Corp Com NPV Fluggesellschaften: 1,61 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	27.133	0,01	
23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,00	214.439	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00 Autohersteller: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	6.188.243	1,61	
6.114	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate Versicherungen: 3,70 % (30. Nov 2019: 2,24 %)	1.272.421	0,33	11.707	REV Group Inc Com USD0.001 Autoteile und Ausrüstung: 0,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	64.200	0,02	
132.807	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.092.936	2,10	10.181	Gentherm Inc Com NPV Banken: 0,45 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	372.515	0,10	
21.331	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10 Maschinen - diversifiziert: 0,65 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	6.177.925	1,60	3.853	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	38.899	0,01	
				10.750	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	110.172	0,03	
				26.702	Bancorp Inc Com USD1.00	211.244	0,05	
				1.385	Bank of Marin Bancorp Com NPV	41.898	0,01	
				23.211	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	143.354	0,04	
				8.414	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	78.819	0,02	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
2.310	Cutera Inc Com USD0.001		27.578	0,01	1.892	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	29.987	0,01	
	986 FONAR Corp Com USD0.0001		21.185	0,01	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
10.330	Hanger Inc Com USD0.01		170.503	0,04	3.627	CIRCOR International Inc Com USD0.01	52.431	0,01	
5.139	Natus Medical Inc Com USD0.001		98.867	0,03	2.349	Park-Ohio Holdings Corp Com USD1.00	30.810	0,01	
1.536	Quanterix Corp Com USD0.001		38.098	0,01	Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
	49 Sientra Inc Com USD0.01		171	0,00	1.168	Federal Signal Corp Com USD1.00	30.598	0,01	
2.201	Surmodics Inc Com USD0.05		73.172	0,02	4.878	Lydall Inc Com USD0.10	47.449	0,01	
7.372	Varex Imaging Corp Com USD0.01		124.330	0,03	Büroeinrichtung: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Gesundheitsdienste: 0,50 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					5.785	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	58.196	0,02	
9.429	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		31.025	0,01	Öl- und Gasgesellschaften: 0,17 % (30. Nov 2019: 3,41 %)				
5.578	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		749.784	0,19	46.794	Gulfport Energy Corp Com USD0.01	63.522	0,02	
2.813	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		443.363	0,12	2.475	Penn Virginia Corp Com NPV	19.536	0,01	
5.709	MEDNAX Inc Com USD0.01		79.706	0,02	90.092	Range Resources Corp Com USD0.01	485.145	0,13	
4.367	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01		464.358	0,12	3.586	Talos Energy Inc Com NPV	39.169	0,01	
9.503	RadNet Inc Com USD0.0001		145.576	0,04	Öl- und Gasdienstleister: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
	21 Tivity Health Inc Com USD0.001		201	0,00	5.183	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	51.348	0,01	
Eigenheimbau: 0,15 % (30. Nov 2019: 0,73 %)					Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
5.999	Green Brick Partners Inc Com USD0.01		57.706	0,01	6.602	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	52.289	0,01	
5.323	Lennar Corp Class B Com USD0.10		214.767	0,06	9.265	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	39.814	0,01	
9.888	MDC Holdings Inc Com USD0.01		302.147	0,08	515	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	3.338	0,00	
Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					16.006	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	86.192	0,02	
2.339	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		72.040	0,02	Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,89 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Privates Beteiligungskapital: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
431	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		5.953	0,00	17.041	Hercules Capital Inc Com USD0.001	170.663	0,04	
Internet: 5,54 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Einzelhandel: 0,69 % (30. Nov 2019: 2,04 %)				
3.608	Amazon.com Inc Com USD0.01		7.922.031	2,06	58.415	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	481.037	0,12	
6.477	Booking Holdings Inc Com USD0.008		9.546.027	2,48	1.032	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	3.980	0,00	
	728 Eplus Inc Com USD0.01		48.241	0,01	6.283	Dunkin' Brands Group Inc Com USD0.001	360.763	0,09	
	4 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		809	0,00	14.783	EZCORP Inc Class A Com USD0.01	68.576	0,02	
2.643	HealthStream Inc Com NPV		54.126	0,01	Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01				
5.193	Liquidity Services Inc Com USD0.001		26.657	0,01	5.274	USD0.01	39.021	0,01	
7.465	Proofpoint Inc Com USD0.0001		780.290	0,20	11.129	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	133.266	0,03	
15.169	VeriSign Inc Com USD0.001		2.986.616	0,77	7.979	GMS Inc Com USD0.01	146.977	0,04	
Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					40.127	L Brands Inc Com USD0.50	584.039	0,15	
7.187	Ryerson Holding Corp Com USD0.01		32.241	0,01	3.253	MarineMax Inc Com USD0.001	55.652	0,01	
Freizeit: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					19.352	Noodles & Co Class C Com USD0.01	101.949	0,03	
16.990	Vista Outdoor Inc Com USD0.01		148.310	0,04	2.714	PC Connection Inc Com USD0.01	105.598	0,03	
Beherbergung: 1,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)									
54.003	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		3.850.387	1,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(10.423.556)	1.080.517
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(10.423.556)	1.080.517
Betriebliche Aufwendungen	4	(116.585)	(121.138)
Netto(aufwand)/-ertrag		(10.540.141)	959.379
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(10.540.141)	959.379
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens			
		(10.540.141)	959.379

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	64.284.693	77.894.757
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	126	152
Debitoren	6	10.970	367
Umlaufvermögen insgesamt		64.295.789	77.895.276
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(39.421)	(41.535)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(16.995)	(4.800.099)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(56.416)	(4.841.634)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		64.239.373	73.053.642

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		73.053.642	59.706.453
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(10.540.141)	959.379
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.356.110	168.938.426
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.630.238)	(116.369.716)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		1.725.872	52.568.710
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	64.239.373	113.234.542

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		293.997.592	706.199.576
Kauf von Anlagen		(290.813.156)	(758.693.644)
Gezahlte Managementgebühren		(123.127)	(107.753)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		3.061.309	(52.601.821)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.356.110	168.938.426
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(6.417.444)	(116.369.716)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.061.334)	52.568.710
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(25)	(33.111)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		152	198
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1)	32.978
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	126	65

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe Mid 200 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe Mid 200 Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
75.817,355455	847,37	838,90	(642.453,52)

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
73.747,606972	990,59	980,68	(730.536,42)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als		Insgesamt
	7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.016	-	11.016
Antizipative Passiva	-	5.979	5.979
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	64.239.373	-	64.239.373
Gesamtverbindlichkeiten	64.250.389	5.979	64.256.368

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

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	39.421	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	63.885.675	-	-
- Derivate	-	399.018	-
Gesamtvermögen	63.885.675	399.018	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	39.421	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	39.421	-

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

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

Saldo zum 1. Dezember 2019	911
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(911)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
<hr/>	
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	911
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	911

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

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

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

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

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

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(4.105.785)	3.620.664
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(3.557.916)	(1.938.592)
Nettowährungs(verluste)/ -gewinne	(1)	32.976
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.087.655)	(1.844.286)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	327.801	1.209.755
	(10.423.556)	1.080.517

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	116.585	121.138
	116.585	121.138

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	126	152
	126	152

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	10.970	367
	10.970	367

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	5.979	12.521
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.016	372
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	4.787.206
	16.995	4.800.099

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr		
	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	766.412	727.315	727.315
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	40.441	2.686.144	1.940.767
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(17.628)	(2.647.047)	(1.339.361)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	789.225	766.412	1.328.721

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	64.239.373	73.053.642	113.234.542
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	81,3955	95,3190	85,2207

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitzwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitzwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Aktien: 99,45 % (30. Nov. 2019: 106,53 %) Österreich: 3,05 % (30. Nov. 2019: 2,34 %) Banken: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,57 %) Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)			
15.706 Erste Group Bank AG Class A Com NPV		310.429	0,48	584 SimCorp A/S Com DKK1.00		57.785	0,09
2.851 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		47.156	0,07	5 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		4.109	0,01
Elektrizität: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt			
1.260 Verbund AG Class A Com NPV		50.450	0,08			1.485.163	2,32
3.647 Voestalpine AG Class A Com NPV		63.950	0,10	Finnland: 5,06 % (30. Nov. 2019: 6,55 %)			
38.459 OMV AG Class A Com NPV		1.143.001	1,78	Autoteile und Ausrüstung: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			
Immobilien: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3.679 Nokian Renkaat Oyj Com NPV		77.038	0,12
11.553 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		350.056	0,54	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
Österreich - insgesamt				1.125 Caverion Oyj Com NPV		6.514	0,01
		1.965.042	3,05	Umweltkontrolle: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
Belgien: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				4.064 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		52.913	0,08
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Forstprodukte und Papier: 0,33 % (30. Nov. 2019: 1,37 %)			
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				8.174 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		212.279	0,33
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			
43.374 Bekaert SA Com NPV		835.383	1,30	Maschinen - diversifiziert: 2,12 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)			
Pharmazeutika: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				21.164 Kone Oyj Class B Com NPV		1.275.766	1,99
10.216 Fagron Com NPV		219.644	0,34	2.869 Metso Oyj Com NPV		83.689	0,13
Belgien - insgesamt				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,48 %)			
		1.055.027	1,64	Verpackungen und Behälter: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Dänemark: 2,32 % (30. Nov. 2019: 3,58 %)				1.655 Huhtamaki Oyj Com NPV		60.110	0,09
Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
Baustoffe: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
795 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		200.096	0,31	Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1.304 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		7.042	0,01
1.670 Novozymes A/S Class B Com DKK2.00		82.094	0,13	Telekommunikation: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
Elektrizität: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				24.869 Elisa Oyj Com NPV		1.402.114	2,18
1.924 Orsted A/S Com DKK10.00		203.099	0,32	21.964 Nokia Oyj Com NPV		78.313	0,12
Alternative Energien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Finnland - insgesamt			
117 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		10.734	0,02			3.255.778	5,06
Ingenieurwesen & Bau: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 35,25 % (30. Nov. 2019: 29,77 %)			
18.614 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		568.145	0,88	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Pharmazeutika: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				1.657 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		240.099	0,37
975 ALK-Abello A/S Com DKK10.00		233.497	0,36	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
2.146 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		125.604	0,20	Bekleidungseinzelhändler: 2,33 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			
				6.315 Adidas AG Class A Com NPV		1.497.918	2,33

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Autohersteller: 1,42 % (30. Nov. 2019: 6,08 %)				Sonstige Fertigung: 2,79 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
5.399	Daimler AG Com NPV	180.219	0,28	18.211	Siemens AG Com NPV	1.794.330	2,79
5.509	Volkswagen AG Pref NPV	729.943	1,14		Pharmazeutika: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 1,38 % (30. Nov. 2019: 1,62 %)			14.168	Bayer AG Com NPV	860.281	1,34
10.000	Continental AG Class A Com NPV	884.400	1,38		Halbleiter: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			26.333	Aixtron SE Com NPV	249.900	0,39
	Chemikalien: 6,03 % (30. Nov. 2019: 4,57 %)			64	CompuGroup Medical SE Com NPV	4.694	0,01
30.376	BASF SE Com NPV	1.477.641	2,30	41	SAP SE Com NPV	4.654	0,01
9.941	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	630.259	0,98		Telekommunikation: 4,21 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
17.946	Symrise AG Class A Com NPV	1.765.886	2,75	190.634	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.702.237	4,21
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Transportdienstleistungen: 1,86 % (30. Nov. 2019: 2,73 %)		
100	Sixt SE Pref NPV	4.915	0,01	42.602	Deutsche Post AG Com NPV	1.192.004	1,86
	Computer: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Deutschland - insgesamt	22.638.672	35,25
634	CANCOM SE Com NPV	35.821	0,06		Luxemburg: 1,94 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
771	Beiersdorf AG Class A Com NPV	72.674	0,11	47.888	Subsea 7 SA Com USD2.00	247.142	0,38
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,78 %)				Immobilien: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 1,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			127.604	Aroundtown SA Com EURO.01	630.619	0,98
15.216	Hochtief AG Class A Com NPV	1.203.586	1,87		Software: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.938	Globant SA Com USD1.20	370.330	0,58
84	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	7.736	0,01		Luxemburg - insgesamt	1.248.091	1,94
26.978	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.253.533	1,95		Niederlande: 9,51 % (30. Nov. 2019: 9,38 %)		
	Gesundheitsdienste: 1,94 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)				Banken: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
2.524	Stratec SE NPV	206.968	0,32	83.628	ING Groep NV ADR NPV	479.657	0,75
	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV			1.021	ING Groep NV Com EURO.01	5.928	0,01
1.071	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	80.968	0,13		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,84 %)		
26.923	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.163.074	1,81		Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 2,32 % (30. Nov. 2019: 2,53 %)			34	Argenx SE Com NPV	6.511	0,01
19.828	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.428.607	2,22		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,47 %)		
	Versicherungen: 3,49 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)		
763	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	61.254	0,10	290	Randstad NV Com EURO.10	10.942	0,02
	Allianz SE Com NPV				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
4.581	Allianz SE Com NPV	745.878	1,16	9.590	TKH Group NV EURO.25	304.387	0,47
10.332	Hannover Rueck SE Com NPV	1.494.007	2,33		Elektronik: 1,44 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)		
	Internet: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			22.619	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	922.629	1,44
6.786	Delivery Hero SE Com NPV	584.817	0,91				
1.169	Scout24 AG Class A Com NPV	80.369	0,12				
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,77 %)		
11.016	Corbion NV Com EURO.25	364.078	0,57		Portugal - insgesamt	1.187.613	1,85
740	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	72.194	0,11		Spanien: 4,80 % (30. Nov. 2019: 8,14 %)		
3.154	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	71.943	0,11		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,47 %)		
99	Unilever NV Com EURO.16	4.603	0,01		Lebensmittelprodukte: 1,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)			47.695	Ebro Foods SA Com EURO.60	897.620	1,40
	Internet: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)		
1.671	Prosus NV Com EURO.05	124.657	0,19		Öl- und Gasgesellschaften: 1,86 % (30. Nov. 2019: 2,44 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)			143.109	Repsol SA Com EUR1.00	1.197.822	1,86
	Pipelines: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 1,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26.743	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	1.318.697	2,05	39.539	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	990.452	1,54
	Halbleiter: 3,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	3.085.894	4,80
7.605	ASML Holding NV Com EURO.09	2.227.885	3,47		Schweden: 4,92 % (30. Nov. 2019: 7,13 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Autohersteller: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
41	Altice Europe NV EURO.01	148	-	4.418	Volvo AB Class B Com SEK1.20	56.192	0,09
	Transportdienstleistungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
145.895	PostNL NV Com EURO.08	195.134	0,30	454	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.113	0,01
	Niederlande - insgesamt	6.109.393	9,51		Baustoffe: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Norwegen: 1,30 % (30. Nov. 2019: 2,47 %)			2.859	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	57.035	0,09
	Banken: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
30.165	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	201.291	0,31	6.094	AddTech AB Class B Com SEK0.75	201.611	0,31
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)				Elektronik: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			554	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	10.084	0,02
20.931	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	192.425	0,30		Ingenieurwesen & Bau: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.160	Mowi ASA Com NOK7.50	36.569	0,06	3.027	Skanska AB Class B Com NPV	54.348	0,08
	Versicherungen: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				Unterhaltung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
76.568	Storebrand ASA Com NOK5.00	353.444	0,55	241	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	12.786	0,02
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Lebensmittelprodukte: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)			3.457	AAK AB Com SEK 10.00	56.541	0,09
3.828	Telenor ASA Com NOK6.00	52.186	0,08		Forstprodukte und Papier: 0,07 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
	Norwegen - insgesamt	835.915	1,30	1.518	Holmen AB Class B Com SEK25.00	44.773	0,07
	Portugal: 1,85 % (30. Nov. 2019: 5,32 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
77.218	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.187.613	1,85	14.159	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	210.699	0,33
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,50 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
				62.479	Arjo AB Class B Com SEK0.33	316.674	0,49
				287	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.760	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)				Elektronik: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			964	ALSO Holding AG Com CHF1.00	202.518	0,32
1.179	Investor AB Class A Com SEK6.25	55.571	0,09		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)		
1.144	Investor AB Class B Com SEK6.25	54.708	0,09		Lebensmittelprodukte: 2,80 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)		
21.083	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	940.197	1,46	18.495	Nestle SA Com CHF0.10	1.797.519	2,80
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			960	Schindler Holding AG Com CHF0.10	200.420	0,31
1.031	Hexagon AB Class B Com EURO.22	50.898	0,08	265	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	55.151	0,08
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
3.869	SKF AB Class B Com SEK2.50	63.816	0,10	178	Tecan Group AG Com CHF0.10	55.900	0,09
	Sonstige Fertigung: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 3,97 % (30. Nov. 2019: 4,66 %)		
2.912	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	52.784	0,08	27.504	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.676.027	2,61
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)			3.013	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	872.631	1,36
	Pharmazeutika: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)		
13.084	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	255.773	0,40		Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			309	Inficon Holding AG Com CHF5.00	206.167	0,32
55.151	Fabege AB Class A Com SEK30.82	600.125	0,93		Sonstige Fertigung: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)			2.728	Sulzer AG Com CHF0.01	194.140	0,30
6.153	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	50.298	0,08		Pharmazeutika: 4,19 % (30. Nov. 2019: 4,90 %)		
	Schweden - insgesamt	3.154.786	4,92	660	Novartis AG Com CHF0.50	51.280	0,08
	Schweiz: 16,83 % (30. Nov. 2019: 22,63 %)			2.814	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	882.144	1,37
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)			5.654	Roche Holding AG Com NPV	1.760.270	2,74
	Baustoffe: 2,45 % (30. Nov. 2019: 3,21 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)		
3.578	Geberit AG Com CHF0.10	1.564.613	2,44		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
26	Sika AG Com CHF0.01	4.002	0,01		Schweiz - insgesamt	10.808.536	16,83
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)				Vereinigte Staaten: 10,98 % (30. Nov. 2019: 9,09 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,33 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)			7.836	Ralph Lauren Corp Com USD0.01	531.934	0,83
4.062	Logitech International SA Com CHF0.25	215.447	0,33		Banken: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,67 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			7.871	Signature Bank/New York NY Com USD0.01	728.192	1,13
22.942	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	878.062	1,37		Biotechnologie: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.210	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	192.245	0,30	17.402	Neogenomics Inc Com NPV	417.548	0,65
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)			80	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	44.073	0,07
					Chemikalien: 2,09 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)		
				19.498	Albemarle Corp Com USD0.01	1.341.293	2,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Computer: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesamtwert der Anlagen			
10.558	OneSpan Inc Com USD0.001		192.870	0,30	64.245.272			
2.345	Qualys Inc Com USD0.001		243.112	0,38	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			
29.166	Teradata Corp Com USD0.01		561.374	0,87	126			
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)					Sonstige Nettoverbindlichkeiten			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					(6.025)			
3.941	Moelis & Co Class A Com USD0.01		119.149	0,18	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
Elektrizität: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					64.239.373			
4.387	Pinnacle West Capital Corp Com NPV		307.230	0,48	100,00			
Gasgesellschaften: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.			
6.260	Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV		360.793	0,56	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Mid 200 Net TR Index ab.			
Eigenheimbau: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps			
3.156	LGI Homes Inc Com USD0.01		236.682	0,37	60.377.182.			
Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,78 %)					Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)					3.559.943.			
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)								
Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)								
Einzelhandel: 3,07 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)								
3.985	Darden Restaurants Inc Com NPV		275.351	0,43				
9.448	Foot Locker Inc Com USD0.01		235.276	0,37				
75.654	Gap Inc Com USD0.05		605.314	0,94				
7.804	Wingstop Inc Com USD0.01		855.574	1,33				
Vereinigte Staaten - insgesamt			7.055.765	10,98				
Aktien - insgesamt			63.885.675	99,45				
Outperformance Swaps**: 0,56 % (2019: -0,04 %)								
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens				
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	289.833	0,45				
J.P.Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	109.185	0,17				
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			399.018	0,62				
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(21.675)	(0,03)				
Société Générale	EUR	26.02.2021	(17.746)	(0,03)				
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(39.421)	(0,06)				
Outperformance Swaps zum Zeitwert			359.597	0,56				

Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(340.878)	272.171
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(340.878)	272.171
Betriebliche Aufwendungen	4	(5.181)	(7.518)
Netto(aufwand)/-ertrag		(346.059)	264.653
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(346.059)	264.653
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(346.059)	264.653

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.898.329	3.242.554
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	192	187
Debitoren	6	32.501	736
Umlaufvermögen insgesamt		2.931.022	3.243.477
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(7.449)	(5.547)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(32.786)	(1.084)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(40.235)	(6.631)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		2.890.787	3.236.846

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.236.846	4.578.503
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(346.059)	264.653
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	4.691.146
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(6.652.597)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		-	(1.961.451)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	2.890.787	2.881.705

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.838.736	20.924.498
Kauf von Anlagen		(9.832.452)	(18.955.610)
Gezahlte Managementgebühren		(5.218)	(7.743)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		1.066	1.961.145
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	4.691.146
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		-	(6.652.597)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		-	(1.961.451)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.066	(306)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		187	112
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.061)	346
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	192	152

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe Small 200 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe Small 200 Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
5.284,280187	547,10	541,63	(28.910,30)

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
5.293,742923	611,50	605,39	(32.371,24)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 31. Mai 2020			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	32.544	-	32.544
Antizipative Passiva	-	242	242
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.890.787	-	2.890.787
Gesamtverbindlichkeiten	2.923.331	242	2.923.573
Zum 30. November 2019			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	805	-	805
Antizipative Passiva	-	279	279
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.236.846	-	3.236.846
Gesamtverbindlichkeiten	3.237.651	279	3.237.930

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	7.449	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.897.070	-	-
- Derivate	-	1.259	-
Gesamtvermögen	2.897.070	1.259	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	7.449	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	7.449	-

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

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

Saldo zum 1. Dezember 2019	4.465
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(4.665)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	4.465
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	4.465

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

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

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

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

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

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(127.679)	72.985
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(167.131)	(44.672)
Nettowährungs(verluste)/ -gewinne	(1.061)	346
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(42.631)	185.144
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.376)	58.368
	(340.878)	272.171

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	5.181	7.518
	5.181	7.518

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	192	187
	192	187

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	32.501	736
	32.501	736

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	242	279
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	32.544	805
	32.786	1.084

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr		
	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	55.005	92.179	92.179
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	85.800	85.800
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(122.974)	(122.974)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	55.005	55.005	55.005

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.890.787	3.236.846	2.881.705
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	52,5550	58,8464	52,3899

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,22 % (30. Nov. 2019: 100,12 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
	Österreich: 3,96 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)		
	Elektrizität: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	107.393	3,71
661	Verbund AG Class A Com NPV	26.466	0,91		Finnland: 9,88 % (30. Nov. 2019: 8,54 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,24 %)		
1.111	OMV AG Class A Com NPV	33.019	1,14		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			873	Caverion Oyj Com NPV	5.055	0,17
1.829	Oesterreichische Post AG Class A Com NPV	55.144	1,91		Computer: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	114.629	3,96	2.112	F-Secure Oyj Com NPV	6.537	0,23
	Belgien: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				Umweltkontrolle: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.040	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	26.561	0,92
828	Gimv NV Com NPV	44.712	1,55		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Belgien - insgesamt	44.712	1,55		Forstprodukte und Papier: 0,96 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
	Kanada: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)			1.064	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	27.632	0,96
	Alternative Energien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 2,52 % (30. Nov. 2019: 2,39 %)		
115	Canadian Solar Inc Com NPV	1.944	0,07	687	Kone Oyj Class B Com NPV	41.412	1,43
	Bergbau: 1,44 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)			1.344	Valmet Oyj Com NPV	31.423	1,09
8.623	Yamana Gold Inc Com NPV	41.551	1,44		Verpackungen und Behälter: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada - insgesamt	43.495	1,51	138	Huhtamaki Oyj Com NPV	5.012	0,17
	Cayman-Inseln: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 2,86 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.507	Kojamo Oyj Com NPV	82.568	2,86
377	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	8.992	0,31		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	8.992	0,31		Telekommunikation: 2,05 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)		
	Dänemark: 3,71 % (30. Nov. 2019: 3,84 %)			1.051	Elisa Oyj Com NPV	59.255	2,05
	Baustoffe: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	285.455	9,88
28	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	7.047	0,24		Deutschland: 20,82 % (30. Nov. 2019: 25,61 %)		
	Elektrizität: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)				Bekleidungseinzelhändler: 1,11 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)		
113	Orsted A/S Com DKK10.00	11.928	0,41	135	Adidas AG Class A Com NPV	32.022	1,11
	Alternative Energien: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,46 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
59	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	5.413	0,19	124	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	6.522	0,22
	Pharmazeutika: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)			117	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	4.841	0,17
29	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	6.945	0,24	15	Volkswagen AG Pref NPV	1.988	0,07
88	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.151	0,18		Autoteile und Ausrüstung: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
	Einzelhandel: 1,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			528	JOST Werke AG Class A Com NPV	13.570	0,47
4.187	Matas A/S Com DKK2.50	33.705	1,16				
	Software: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
376	SimCorp A/S Com DKK1.00	37.204	1,29				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)				Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)			
	Chemikalien: 3,66 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)			
719	BASF SE Com NPV	34.976	1,21		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			
673	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	42.668	1,47		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)			
287	Symrise AG Class A Com NPV	28.241	0,98		Israel - insgesamt	-	-	
	Computer: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)							
1.219	Jenoptik AG Class A Com NPV	26.404	0,91		Japan: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,78 %)				Banken: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,94 %)			1.997	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	7.486	0,26	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Japan - insgesamt	7.486	0,26	
341	Hochtief AG Class A Com NPV	26.973	0,93		Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			
144	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	6.691	0,23		Jersey - insgesamt	-	-	
	Gesundheitsdienste: 1,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
65	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	4.914	0,17		Liechtenstein: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
753	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	32.530	1,13		Banken: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Haushaltsartikel/-waren: 1,92 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)			189	VP Bank AG Com CHF10.00	23.027	0,80	
384	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	27.667	0,96		Liechtenstein - insgesamt	23.027	0,80	
347	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	27.857	0,96					
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)				Luxemburg: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)			
	Internet: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
385	Delivery Hero SE Com NPV	33.179	1,15		1.352	Subsea 7 SA Com USD2.00	6.977	0,24
	Sonstige Fertigung: 1,21 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)				Immobilien: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)			
356	Siemens AG Com NPV	35.077	1,21		3.976	Aroundtown SA Com EUR0.01	19.649	0,68
	Verpackungen und Behälter: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luxemburg - insgesamt	26.626	0,92	
504	Gerresheimer AG Class A Com NPV	38.657	1,34					
	Pharmazeutika: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Niederlande: 9,88 % (30. Nov. 2019: 7,66 %)			
493	Bayer AG Com NPV	29.935	1,04		Banken: 0,69 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)			
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)			3.414	ING Groep NV Com EUR0.01	19.822	0,69	
	Einzelhandel: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Getränke: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
18.089	Ceconomy AG Class A Com NPV	48.008	1,66		500	Heineken NV Com EUR1.60	41.240	1,43
	Halbleiter: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)			
759	Aixtron SE Com NPV	7.203	0,25		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Software: 0,24 % (30. Nov. 2019: 2,90 %)				700	Intertrust NV EUR0.6	9.954	0,34
196	Software AG Class A Com NPV	6.817	0,24		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			
	Telekommunikation: 1,94 % (30. Nov. 2019: 3,39 %)				Elektronik: 1,40 % (30. Nov. 2019: 1,37 %)			
3.957	Deutsche Telekom AG Com NPV	56.090	1,94		992	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	40.464	1,40
	Transportdienstleistungen: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)			
1.032	Deutsche Post AG Com NPV	28.875	1,00	28.578	Koninklijke Bam Groep NV Com EUR0.10	43.553	1,51	
	Deutschland - insgesamt	601.705	20,82		Lebensmittelprodukte: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			
				736	Corbion NV Com EUR0.25	24.325	0,84	
				311	Unilever NV Com EUR0.16	14.458	0,50	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)				Schweden: 16,63 % (30. Nov. 2019: 12,21 %)		
	Internet: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
58	Prosus NV Com EURO.05	4.327	0,15		Autohersteller: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			398	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.062	0,18
	Pipelines: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,17 % (30. Nov. 2019: 1,62 %)		
97	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	4.783	0,16	426	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	4.798	0,17
	Telekommunikation: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Baustoffe: 1,26 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)		
1.530	Altice Europe NV EURO.01	5.508	0,19	1.143	Inwido AB Class A Com SEK4.00	6.492	0,22
	Transportdienstleistungen: 2,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.501	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	29.944	1,04
57.630	PostNL NV Com EURO.08	77.080	2,67		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
	Niederlande - insgesamt	285.514	9,88		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)		
	Norwegen: 3,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.796	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	25.818	0,89
3.241	Borregaard ASA Com NOK1.00	31.594	1,09		Vertrieb/Großhandel: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			213	AddTech AB Class B Com SEK0.75	7.047	0,24
498	Mowi ASA Com NOK7.50	8.431	0,29		Elektronik: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.598	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	29.088	1,01
3.368	Atea ASA Com NOK1.00	32.022	1,11		Ingenieurwesen & Bau: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.667	Skanska AB Class B Com NPV	29.930	1,04
2.018	Telenor ASA Com NOK6.00	27.511	0,95		Unterhaltung: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	99.558	3,44	303	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	16.075	0,56
	Portugal: 1,63 % (30. Nov. 2019: 2,34 %)				Lebensmittelprodukte: 1,26 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,63 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)			1.822	AAK AB Com SEK 10.00	29.800	1,03
3.055	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	46.986	1,63	2.960	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	6.685	0,23
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)				Forstprodukte und Papier: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	46.986	1,63	180	Holmen AB Class B Com SEK25.00	5.309	0,18
	Spanien: 3,50 % (30. Nov. 2019: 5,24 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)		
	Fluggesellschaften: 1,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.913	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	28.467	0,98
18.264	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	46.391	1,60		Gesundheitspflegeprodukte: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,37 %)			1.442	Arjo AB Class B Com SEK0.33	7.309	0,25
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.660	Nobia AB Class A Com SEK0.33	6.706	0,23
6.436	Faes Farma SA Com EURO.10	23.395	0,81		Investmentgesellschaften: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
541	Grifols SA ADR NPV	9.207	0,32	211	Investor AB Class A Com SEK6.25	9.945	0,35
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			600	Investor AB Class B Com SEK6.25	28.693	0,99
	Transportdienstleistungen: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
714	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	22.170	0,77	799	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	7.257	0,25
	Spanien - insgesamt	101.163	3,50	2.278	SKF AB Class B Com SEK2.50	37.573	1,30

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 3,56 % (30. Nov. 2019: 2,13 %)		
1.608	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	29.147	1,01	963	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	58.683	2,03
	Pharmazeutika: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			33	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	13.742	0,47
1.508	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	29.479	1,02	106	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	30.700	1,06
	Privates Beteiligungskapital: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (30. Nov. 2019: 2,22 %)		
2.975	Ratos AB Class B Com SEK3.15	7.048	0,24	10	Inficon Holding AG Com CHF5.00	6.672	0,23
	Immobilien: 2,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)		
5.931	Fabege AB Class A Com SEK30.82	64.538	2,23		Pharmazeutika: 1,47 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)		
	Telekommunikation: 0,99 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)			58	Novartis AG Com CHF0.50	4.506	0,16
3.502	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	28.627	0,99	99	Roche Holding AG Com NPV	30.822	1,07
	Schweden - insgesamt	480.837	16,63	22	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	6.897	0,24
	Schweiz: 14,83 % (30. Nov. 2019: 23,89 %)				Immobilien: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)		
	Banken: 1,04 % (30. Nov. 2019: 2,62 %)			324	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	33.078	1,14
75	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	29.933	1,04		Schweiz - insgesamt	428.844	14,83
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				Vereinigte Staaten: 6,59 % (30. Nov. 2019: 3,54 %)		
	Baustoffe: 1,06 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)				Autoteile und Ausrüstung: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
70	Geberit AG Com CHF0.10	30.610	1,06	575	Autoliv Inc Com USD1.00	32.866	1,14
	Chemikalien: 0,89 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)		
8	Givaudan SA Com CHF10.00	25.805	0,89		Umweltkontrolle: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)			794	Stericycle Inc Com USD0.01	39.138	1,35
	Computer: 0,17 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)				Gesundheitsdienste: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
91	Logitech International SA Com CHF0.25	4.827	0,17	55	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	7.393	0,26
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,28 %)			249	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	39.245	1,36
	Elektrizität: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
425	BKW AG Class A Com NPV	30.464	1,05		Medien: 1,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			358	Walt Disney Co Com USD0.01	37.751	1,30
111	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	6.970	0,24		Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			366	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	2.372	0,08
	Lebensmittelprodukte: 1,58 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Einzelhandel: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
470	Nestle SA Com CHF0.10	45.679	1,58	85	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	31.883	1,10
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vereinigte Staaten - insgesamt	190.648	6,59
124	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	25.806	0,89		Aktien - insgesamt	2.897.070	100,22
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
586	Coltene Holding AG Com CHF0.10	43.650	1,51				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,22 % (30. Nov. 2019: -0,12 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	1.259	0,04
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.259	0,04
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(1.825)	(0,06)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(5.624)	(0,20)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(7.449)	(0,26)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(6.190)	(0,22)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	2.890.880	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	192	0,01
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(285)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.890.787	100,00

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
981.618.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
1.917.618.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,84
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	1,12
	100,00

Invesco FTSE 100 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(541.884)	397.608
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(541.884)	397.608
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.189)	(9.052)
Netto(aufwand)/-ertrag		(546.073)	388.556
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(546.073)	388.556
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(546.073)	388.556

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.113.663	7.460.726
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	165	147
Debitoren	6	24.196	6.241
Umlaufvermögen insgesamt		10.138.024	7.467.114
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(404.491)	(16.507)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(25.507)	(7.855)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(429.998)	(24.362)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		9.708.026	7.442.752

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		7.442.752	11.002.917
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(546.073)	388.556
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		25.852.940	7.778.995
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(23.041.593)	(7.628.161)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.811.347	150.834
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	9.708.026	11.542.307

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		53.644.697	37.888.511
Kauf von Anlagen		(56.513.402)	(38.020.357)
Gezahlte Managementgebühren		(4.342)	(9.657)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.873.047)	(141.503)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		25.852.940	7.778.995
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(23.041.593)	(7.628.161)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		2.811.347	150.834
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(61.700)	9.331
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		147	167
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		61.718	(9.332)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	165	166

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex ist ein marktkapitalisierungsgewichteter Referenzindex und repräsentativ für die Performance der 100 größten, im Vereinigten Königreich ansässigen Blue Chip-Unternehmen, die an der Londoner Börse notiert sind.

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

Die funktionale Währung des Fonds ist das Pfund Sterling, und der Fonds wird in Pfund Sterling bewertet.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (FTSE 100 Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
1.700,884636	5.708,44	5.651,36	(97.093,98)

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
1.096,032880	6.792,10	6.724,18	(74.443,65)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als	7 Tage bis	Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	25.293	-	25.293
Antizipative Passiva			
	-	214	214
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	9.708.026	-	9.708.026
Gesamtverbindlichkeiten	9.733.319	214	9.733.533

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

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	404.491	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.113.663	-	-
Gesamtvermögen	10.113.663	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	404.491	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	404.491	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.666.064	(336.266)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(2.355.914)	153.880
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	61.718	(9.332)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	498.025	591.058
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(411.777)	(1.732)
	(541.884)	397.608

* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 5.974 GBP für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 6.786 GBP).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Managementgebühren	4.189	9.052
	4.189	9.052

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
The Northern Trust Company*	165	147
	165	147

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	24.196	6.241
	24.196	6.241

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Managementgebühren	214	367
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	25.293	7.488
	25.507	7.855

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	114.264	185.435	185.435
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	523.304	135.012	122.817
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(460.000)	(206.183)	(122.710)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	177.568	114.264	185.542

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 31. Mai 2019 GBP
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	9.708.026	7.442.752	11.542.307
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	54,6722	65,1365	62,2086

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco FTSE 100 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 104,17 % (30. Nov 2019: 99,92 %)				Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,25 %)		
	Österreich: 2,18 % (30. Nov 2019: 0,12 %)				Pharmazeutika: 2,39 % (30. Nov 2019: 1,19 %)		
	Banken: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	232.500	2,39
1.556	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	23.156	0,24		Einzelhandel: 0,36 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,12 %)				Matas A/S Com DKK2.50	34.432	0,36
	Elektrizität: 0,78 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Software: 3,58 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
2.091	Verbund AG Class A Com NPV	75.330	0,78	3.903	SimCorp A/S Com DKK1.00	347.469	3,58
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,16 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,14 %)		
4.227	OMV AG Class A Com NPV	113.031	1,16		Transportdienstleistungen: 2,11 % (30. Nov 2019: 0,26 %)		
	Österreich - insgesamt	211.517	2,18	2.400	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	205.116	2,11
	Belgien: 2,00 % (30. Nov 2019: 2,71 %)				Dänemark - insgesamt	899.155	9,26
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,21 %)				Finnland: 6,42 % (30. Nov 2019: 9,89 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,17 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,28 % (30. Nov 2019: 1,31 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,88 % (30. Nov 2019: 1,21 %)			1.459	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	27.488	0,28
771	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	85.811	0,88		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,12 % (30. Nov 2019: 0,12 %)			4.392	Caverion Oyj Com NPV	22.880	0,24
5.605	Fagron Com NPV	108.426	1,12		Computer: 0,39 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	194.237	2,00	13.745	F-Secure Oyj Com NPV	38.276	0,39
	Brasilien: 0,74 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,64 %)		
	Getränke: 0,74 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,09 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
38.532	Ambev SA ADR NPV	71.996	0,74	743	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	8.704	0,09
	Brasilien - insgesamt	71.996	0,74		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,17 %)		
	Kanada: 0,68 % (30. Nov 2019: 0,88 %)				Forstprodukte und Papier: 1,16 % (30. Nov 2019: 1,44 %)		
	Alternative Energien: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			4.810	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	112.392	1,16
390	Canadian Solar Inc Com NPV	5.931	0,06		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,14 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,88 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,32 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,62 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			7.377	Outotec Oyj Com NPV	30.651	0,32
4.692	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	60.230	0,62		Maschinen - diversifiziert: 1,51 % (30. Nov 2019: 1,20 %)		
	Kanada - insgesamt	66.161	0,68	2.134	Kone Oyj Class B Com NPV	115.740	1,19
	Dänemark: 9,26 % (30. Nov 2019: 2,02 %)			1.198	Metso Oyj Com NPV	31.442	0,32
	Banken: 0,33 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,09 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
5.148	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	31.569	0,33	267	Huhtamaki Oyj Com NPV	8.725	0,09
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,18 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,39 %)		
	Biotechnologie: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,10 %)		
94	Genmab A/S Com DKK1.00	23.375	0,24	315	Kojamo Oyj Com NPV	5.192	0,05
	Elektrizität: 0,25 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Software: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
260	Orsted A/S Com DKK10.00	24.694	0,25	951	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	4.621	0,05

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Telekommunikation: 2,24 % (30. Nov 2019: 1,50 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,92 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
3.802	Elisa Oyj Com NPV		192.866	1,99	5.690	Jungheinrich AG Pref NPV	89.387	0,92	
7.710	Nokia Oyj Com NPV		24.734	0,25	Sonstige Fertigung: 2,33 % (30. Nov 2019: 1,72 %)				
Finnland - insgesamt					2.555	Siemens AG Com NPV	226.505	2,33	
Deutschland: 31,48 % (30. Nov 2019: 29,72 %)					Verpackungen und Behälter: 1,17 % (30. Nov 2019: 0,20 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,05 % (30. Nov 2019: 1,39 %)					1.652	Gerresheimer AG Class A Com NPV	114.005	1,17	
40	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		5.215	0,05	Pharmazeutika: 1,41 % (30. Nov 2019: 3,34 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 1,00 % (30. Nov 2019: 1,85 %)					2.496	Bayer AG Com NPV	136.362	1,41	
453	Adidas AG Class A Com NPV		96.679	1,00	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,21 %)				
Autohersteller: 2,30 % (30. Nov 2019: 1,68 %)					Einzelhandel: 0,07 % (30. Nov 2019: 0,15 %)				
7.450	Daimler AG Com NPV		223.749	2,30	114	Zalando SE Com NPV	6.240	0,07	
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,12 %)					Halbleiter: 2,07 % (30. Nov 2019: 0,09 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,52 %)					10.840	Aixtron SE Com NPV	92.558	0,95	
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,46 %)					1.375	Siltronic AG Class A Com NPV	108.498	1,12	
Chemikalien: 4,57 % (30. Nov 2019: 3,26 %)					Software: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,98 %)				
3.715	BASF SE Com NPV		162.598	1,67	198	SAP SE Com NPV	20.220	0,21	
3.527	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		201.193	2,07	276	Software AG Class A Com NPV	8.637	0,09	
911	Symrise AG Class A Com NPV		80.655	0,83	Telekommunikation: 2,61 % (30. Nov 2019: 4,40 %)				
Computer: 0,07 % (30. Nov 2019: 0,10 %)					19.845	Deutsche Telekom AG Com NPV	253.100	2,61	
334	Jenoptik AG Class A Com NPV		6.509	0,07	Transportdienstleistungen: 1,70 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,81 %)					6.555	Deutsche Post AG Com NPV	165.021	1,70	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,88 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Deutschland - insgesamt				
237	Hypoport AG Com NPV		85.295	0,88	Liberia: 1,33 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,25 %)					Freizeit: 1,33 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 1,26 % (30. Nov 2019: 0,11 %)					3.079	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	129.182	1,33	
1.721	Hochtief AG Class A Com NPV		122.483	1,26	Liberia - insgesamt				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,41 %)					Luxemburg: 1,50 % (30. Nov 2019: 0,26 %)				
Gesundheitsdienste: 4,22 % (30. Nov 2019: 0,75 %)					Umweltkontrolle: 0,32 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
4.185	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		284.665	2,93	1.014	Befesa SA Com NPV	31.156	0,32	
3.233	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		125.663	1,29	Öl- und Gasdienstleister: 0,92 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Haushaltsartikel/-waren: 3,45 % (30. Nov 2019: 0,39 %)					19.228	Subsea 7 SA Com USD2.00	89.284	0,92	
1.717	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		111.307	1,15	Immobilien: 0,26 % (30. Nov 2019: 0,26 %)				
3.088	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		223.050	2,30	3.935	Aroundtown SA Com EURO.01	17.497	0,18	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,53 %)					Internet: 1,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
1.377	Delivery Hero SE Com NPV		106.772	1,10	437	Grand City Properties SA Com EURO.10	8.013	0,08	
					Luxemburg - insgesamt				
					145.950 1,50				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Niederlande: 8,95 % (30. Nov 2019: 12,57 %)			4.952	Atea ASA Com NOK1.00	42.362	0,44
	Banken: 0,68 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
12.582	ING Groep NV Com EUR0.01	65.727	0,68	372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.421	0,05
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 3,24 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,35 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
6.263	Intertrust NV EUR0.6	80.131	0,83	2.279	Telenor ASA Com NOK6.00	27.954	0,29
638	Randstad NV Com EUR0.10	21.658	0,22		Norwegen - insgesamt	407.984	4,21
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,85 %)				Portugal: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,53 %)		
	Elektronik: 1,59 % (30. Nov 2019: 1,45 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,10 %)		
4.200	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	154.142	1,59		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,43 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,57 % (30. Nov 2019: 1,38 %)				Portugal - insgesamt	-	-
1.304	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	114.463	1,18		Spanien: 0,89 % (30. Nov 2019: 4,28 %)		
5.845	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	119.957	1,24		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,90 %)		
2.669	Unilever NV Com EUR0.16	111.642	1,15		Öl- und Gasgesellschaften: 0,89 % (30. Nov 2019: 1,38 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,50 %)			11.535	Repsol SA Com EUR1.00	86.868	0,89
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,31 %)				Spanien - insgesamt	86.868	0,89
	Internet: 1,19 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Schweden: 17,56 % (30. Nov 2019: 8,14 %)		
1.727	Prosus NV Com EUR0.05	115.917	1,19		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,82 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,10 %)				Autohersteller: 0,09 % (30. Nov 2019: 0,10 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,11 %)			799	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.144	0,09
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,91 %)				Banken: 1,25 % (30. Nov 2019: 0,32 %)		
	Pipelines: 0,87 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			11.977	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	121.376	1,25
1.906	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	84.562	0,87		Baustoffe: 1,22 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,26 %)			6.621	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	118.842	1,22
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,46 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,78 % (30. Nov 2019: 0,23 %)		
	Niederlande - insgesamt	868.199	8,95	15.253	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	75.977	0,78
	Norwegen: 4,21 % (30. Nov 2019: 0,56 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,29 %)		
	Banken: 0,86 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			4.287	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	70.211	0,72
15.484	Sbanken ASA Com NOK10.00	83.237	0,86		Elektronik: 0,72 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,74 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			294	Skanska AB Class B Com NPV	4.749	0,05
8.212	Borregaard ASA Com NOK1.00	72.027	0,74		Unterhaltung: 1,45 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,39 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			2.942	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	140.431	1,45
4.593	Veidekke NOK0.50	37.839	0,39		Lebensmittelprodukte: 0,09 % (30. Nov 2019: 1,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,44 % (30. Nov 2019: 0,11 %)			601	AAK AB Com SEK 10.00	8.844	0,09
12.698	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	105.033	1,08				
2.305	Mowi ASA Com NOK7.50	35.111	0,36				
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,10 %)						
	Internet: 0,44 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Schweden			Schweiz				
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Forstprodukte und Papier: 0,89 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,28 % (30. Nov 2019: 1,24 %)		
3.253	Holmen AB Class B Com SEK25.00	86.326	0,89	59	Geberit AG Com CHF0.10	23.213	0,24
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,72 % (30. Nov 2019: 1,36 %)			29	Sika AG Com CHF0.01	4.017	0,04
5.197	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	69.583	0,72		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,73 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,24 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,35 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,08 % (30. Nov 2019: 0,27 %)				Computer: 1,28 % (30. Nov 2019: 0,82 %)		
444	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	8.031	0,08	2.606	Logitech International SA Com CHF0.25	124.363	1,28
	Investmentgesellschaften: 4,53 % (30. Nov 2019: 0,11 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,83 %)		
2.718	Investor AB Class A Com SEK6.25	115.266	1,19		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,46 % (30. Nov 2019: 0,71 %)		
2.651	Investor AB Class B Com SEK6.25	114.064	1,17	784	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	44.292	0,46
5.248	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	210.571	2,17		Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,61 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,66 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,81 %)		
	Freizeit: 0,27 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,89 %)		
1.399	Thule Group AB Com SEK0.01	25.928	0,27		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,70 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,11 %)			23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.320	0,04
	Maschinen - diversifiziert: 0,90 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			612	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	114.597	1,18
1.962	Hexagon AB Class B Com EURO.22	87.148	0,90	50	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	46.560	0,48
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 1,11 % (30. Nov 2019: 0,11 %)		
8.429	SKF AB Class B Com SEK2.50	125.090	1,29	404	Coitene Holding AG Com CHF0.10	27.076	0,28
	Sonstige Fertigung: 0,89 % (30. Nov 2019: 0,11 %)			286	Tecan Group AG Com CHF0.10	80.812	0,83
5.083	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	82.898	0,85		Versicherungen: 0,24 % (30. Nov 2019: 5,03 %)		
398	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.356	0,04	62	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	23.230	0,24
	Pharmazeutika: 1,12 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,96 %)		
6.152	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	108.205	1,12		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,75 %)		
	Immobilien: 1,18 % (30. Nov 2019: 0,25 %)				Pharmazeutika: 3,75 % (30. Nov 2019: 3,56 %)		
11.686	Fabege AB Class A Com SEK30.82	114.412	1,18	1.494	Idorsia Ltd Com CHF0.05	36.755	0,38
	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov 2019: 1,25 %)			317	Novartis AG Com CHF0.50	22.161	0,23
574	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.222	0,04	355	Roche Holding AG Com NPV	99.442	1,02
	Schweden - insgesamt	1.705.674	17,56	728	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	205.336	2,12
	Schweiz: 10,99 % (30. Nov 2019: 23,97 %)				Immobilien: 1,88 % (30. Nov 2019: 0,72 %)		
	Banken: 0,04 % (30. Nov 2019: 3,18 %)			242	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	110.433	1,14
58	Valiant Holding AG Com CHF0.50	4.190	0,04	776	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	71.281	0,74
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,56 %)				Einzelhandel: 0,25 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
				3.585	Mobilezone Holding AG Com CHF0.01	24.630	0,25
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,11 %)		
					Schweiz - insgesamt	1.066.708	10,99

Invesco FTSE 250 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(27.487.202)	2.818.265
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(27.487.202)	2.818.265
Betriebliche Aufwendungen	4	(74.964)	(67.174)
Netto(aufwand)/-ertrag		(27.562.166)	2.751.091
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(27.562.166)	2.751.091
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(27.562.166)	2.751.091

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	144.897.593	107.116.624
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	177	162
Debitoren	6	28.768.959	14.658.899
Umlaufvermögen insgesamt		173.666.729	121.775.685
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.952.936)	(461.458)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(31.337.636)	(14.662.782)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(33.290.572)	(15.124.240)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		140.376.157	106.651.445

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		106.651.445	9.648.057
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(27.562.166)	2.751.091
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		130.634.402	250.091.108
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(69.347.524)	(153.958.039)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		61.286.878	96.133.069
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	140.376.157	108.532.217

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.133.031.128	1.244.896.591
Kauf von Anlagen		(2.196.650.408)	(1.341.071.175)
Gezahlte Managementgebühren		(72.203)	(58.035)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(63.691.483)	(96.232.619)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		130.634.402	250.091.108
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(66.790.799)	(153.958.039)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		63.843.603	96.133.069
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		152.120	(99.550)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		162	60
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(152.105)	99.610
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	177	120

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Die funktionale Währung des Fonds ist das Pfund Sterling, und der Fonds wird in Pfund Sterling bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (FTSE 250 Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
10.504,059011	13.365,08	13.231,43	(1.403.875,89)

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
6.594,619695	16.173,09	16.011,36	(1.066.553,78)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.776.743	-	28.776.743
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.556.725	-	2.556.725
Antizipative Passiva	-	4.168	4.168
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	140.376.157	-	140.376.157
Gesamtverbindlichkeiten	171.709.625	4.168	171.713.793

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

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.952.936	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	144.897.593	-	-
Gesamtvermögen	144.897.593	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.952.936	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.952.936	-

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(12.816.339)	5.468.022
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(17.758.829)	(1.609.664)
Nettowährungs(verluste)/ -gewinne	(152.105)	99.610
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	4.764.151	(1.337.339)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.524.080)	197.636
	(27.487.202)	2.818.265

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 62,399 GBP für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 26.717 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP
Managementgebühren	74.964	67.174
	74.964	67.174

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
The Northern Trust Company*	177	162
	177	162

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	28.768.959	14.658.899
	28.768.959	14.658.899

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Managementgebühren	4.168	1.407
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.776.743	14.661.375
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.556.725	-
	31.337.636	14.662.782

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum		Berichts- zeitraum zum
	31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	688.476	72.031	72.031
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	905.630	2.619.793	1.794.441
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(496.292)	(2.003.348)	(1.087.352)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.097.814	688.476	779.120

10. Nettoinventarwert

	Zum		
	Zum 30. November		Zum
	31. Mai 2020	2019	31. Mai 2019
	GBP	GBP	GBP
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	140.376.157	106.651.445	108.532.217
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	127,8688	154,9095	139,3010

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco FTSE 250 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 103,22 % (30. Nov. 2019: 100,41 %)				Finnland: 5,01 % (30. Nov. 2019: 5,54 %)		
	Österreich: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.433	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	45.839	0,03
14.883	Verbund AG Class A Com NPV	536.170	0,38		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)		
12.759	OMV AG Class A Com NPV	341.180	0,25		Forstprodukte und Papier: 3,14 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Österreich - insgesamt	877.350	0,63	188.747	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.410.315	3,14
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,31 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,30 %)			74.803	Outotec Oyj Com NPV	310.807	0,22
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-	3.790	Kone Oyj Class B Com NPV	205.556	0,15
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	-	-	27.190	Neste Oyj Com NPV	888.531	0,63
	Cayman-Inseln: 2,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 2,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			129	Huhtamaki Oyj Com NPV	4.216	0,00
80.115	JD.com Inc ADR USD0.00002	3.520.705	2,51		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	3.520.705	2,51	285	Kojamo Oyj Com NPV	4.698	0,00
	Dänemark: 10,07 % (30. Nov. 2019: 2,30 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Biotechnologie: 0,89 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)				Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.024	Genmab A/S Com DKK1.00	1.249.317	0,89	1.191	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	5.787	0,01
	Baustoffe: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
1.850	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	418.948	0,30	22.057	Elisa Oyj Com NPV	1.118.894	0,80
	Computer: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.046	Nokia Oyj Com NPV	48.268	0,03
18.963	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	933.033	0,66		Finnland - insgesamt	7.042.911	5,01
	Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Deutschland: 15,33 % (30. Nov. 2019: 16,45 %)		
743	Orsted A/S Com DKK10.00	70.568	0,05		Werbung: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			2.326	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	136.346	0,10
	Pharmazeutika: 2,90 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
77.354	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.073.560	2,90	549	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	71.574	0,05
	Software: 1,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
23.657	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.106.093	1,50	1.524	Adidas AG Class A Com NPV	325.250	0,23
	Transportdienstleistungen: 3,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
1.171	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	865.803	0,62	1.759	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	65.490	0,05
1.118	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	883.973	0,63	28.788	Daimler AG Com NPV	864.600	0,62
41.302	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.529.883	2,52	2.000	Volkswagen AG Pref NPV	238.431	0,17
	Dänemark - insgesamt	14.131.178	10,07		Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
				2.500	Continental AG Class A Com NPV	198.933	0,14

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Einzelhandel: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
5.365	Aareal Bank AG Class A Com NPV	83.026	0,06	5.534	Zalando SE Com NPV	302.933	0,22
	Chemikalien: 1,11 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)				Halbleiter: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
12.712	BASF SE Com NPV	556.378	0,40	72.440	Aixtron SE Com NPV	618.532	0,44
1.076	Brenntag AG Class A Com NPV	45.899	0,03		Infineon Technologies AG Class A Com NPV	48.063	0,03
4.596	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	262.172	0,19	2.833	NPV	102.027	0,07
7.721	Symrise AG Class A Com NPV	683.575	0,49	1.293	Siltronic AG Class A Com NPV		
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Software: 1,72 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)		
732	CANCOM SE Com NPV	37.211	0,03	15.579	CompuGroup Medical SE Com NPV	1.028.152	0,73
	Kosmetik/Körperpflege: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			21.772	Nemetschek SE Com NPV	1.388.872	0,99
10.919	Beiersdorf AG Class A Com NPV	926.036	0,66		Telekommunikation: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			29.316	Deutsche Telekom AG Com NPV	373.891	0,27
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Transportdienstleistungen: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
735	Hochtief AG Class A Com NPV	52.310	0,04	15.339	Deutsche Post AG Com NPV	386.156	0,27
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Deutschland - insgesamt	21.513.790	15,33
3.410	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	142.560	0,10		Luxemburg: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
	Gesundheitsdienste: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
10.830	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	736.661	0,52	2.215	ADO Properties SA Com NPV	51.976	0,04
21.906	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	851.460	0,61	287.162	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.276.872	0,91
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,14 %)				Luxemburg - insgesamt	1.328.848	0,95
	Haushaltsartikel/-waren: 2,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande: 4,57 % (30. Nov. 2019: 11,54 %)		
45.642	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	2.958.804	2,11		Banken: 0,38 % (30. Nov. 2019: 6,66 %)		
11.227	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	810.940	0,58	101.352	ING Groep NV Com EUR0.01	529.452	0,38
	Versicherungen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 8,42 %)				Getränke: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
3.715	Allianz SE Com NPV	544.232	0,39	12.954	Heineken Holding NV Com EUR1.60	863.654	0,62
	Internet: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,06 %)		
8.665	Delivery Hero SE Com NPV	671.881	0,48		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			33.052	Randstad NV Com EUR0.10	1.122.024	0,80
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
36.535	Norma Group SE Com NPV	865.850	0,61		Elektronik: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			1.340	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	49.179	0,04
11.060	Siemens AG Com NPV	980.485	0,69		Lebensmittelprodukte: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			28.450	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	583.882	0,41
1.306	Gerresheimer AG Class A Com NPV	90.127	0,06	9.671	Unilever NV Com EUR0.16	404.528	0,29
	Pharmazeutika: 2,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
71.310	Bayer AG Com NPV	3.895.828	2,78		Versicherungen: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			784.752	Aegon NV Com EUR0.12	1.698.107	1,21
4.673	Deutsche Wohnen SE Com NPV	169.105	0,12		Internet: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				9.235	Prosus NV Com EUR0.05	619.860	0,44

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)				Investmentgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			307	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	9.944	0,01
7.619	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	338.026	0,24		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Halbleiter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
427	ASML Holding NV Com EURO.09	112.548	0,08	4.670	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	197.232	0,14
	Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
13.433	TomTom NV Com EURO.20	92.158	0,06		Spanien - insgesamt	207.176	0,15
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
	Niederlande - insgesamt	6.413.418	4,57				
					Schweden: 7,96 % (30. Nov. 2019: 10,89 %)		
	Norwegen: 2,34 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)				Autohersteller: 0,23 % (30. Nov. 2019: 2,66 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)			28.426	Volvo AB Class B Com SEK1.20	325.300	0,23
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
405	Mowi ASA Com NOK7.50	6.169	0,00	877	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	8.888	0,01
	Versicherungen: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Baustoffe: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
222.989	Storebrand ASA Com NOK5.00	926.135	0,66	32.354	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	580.732	0,41
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.421	0,00		Elektronik: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			35.290	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	577.968	0,41
475.754	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	977.081	0,70		Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.231	Skanska AB Class B Com NPV	197.584	0,14
64.616	Aker BP ASA Com NOK1.00	839.625	0,60		Unterhaltung: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.691	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	748.980	0,53
43.375	Telenor ASA Com NOK6.00	532.035	0,38		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Norwegen - insgesamt	3.285.466	2,34	317	AAK AB Com SEK 10.00	4.665	0,00
					Forstprodukte und Papier: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			24.090	Holmen AB Class B Com SEK25.00	639.288	0,46
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			42.725	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	572.044	0,41
3.000	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	41.514	0,03		Gesundheitspflegeprodukte: 1,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			147.474	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.200.602	1,57
1.134	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	8.458	0,01		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,41 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)		
88.948	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	857.523	0,61	111	Investor AB Class A Com SEK6.25	4.707	0,00
	Portugal - insgesamt	907.495	0,65	13.470	Investor AB Class B Com SEK6.25	579.571	0,41
	Spanien: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Maschinenbau & Bergbau: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
264.786	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	2.377.499	1,69		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.199	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	903.978	0,64
14.006	Hexagon AB Class B Com EURO.22	622.120	0,45		Pharmazeutika: 10,94 % (30. Nov. 2019: 3,33 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,42 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			100.991	Novartis AG Com CHF0.50	7.060.020	5,03
40.047	SKF AB Class B Com SEK2.50	594.313	0,42	29.637	Roche Holding AG Com NPV	8.301.858	5,91
	Sonstige Fertigung: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)				Immobilien: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
34.459	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	561.990	0,40	3.133	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	287.789	0,21
	Pharmazeutika: 0,42 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)			Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)			
33.465	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	588.602	0,42	Schweiz - insgesamt			
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)					47.697.677	33,97
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Vereinigte Staaten: 19,08 % (30. Nov. 2019: 20,45 %)		
Schweden - insgesamt					Landwirtschaft: 1,00 % (30. Nov. 2019: 2,53 %)		
		11.184.853	7,96	23.659	Philip Morris International Inc Com NPV	1.403.886	1,00
	Schweiz: 33,97 % (30. Nov. 2019: 26,43 %)				Autohersteller: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,57 %)			591	General Motors Co Class C Com USD0.01	12.372	0,01
58	Valiant Holding AG Com CHF0.50	4.190	0,00		Banken: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 7,66 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)			4.194	Huntington Bancshares Inc Com USD0.01	30.158	0,02
7.351	Geberit AG Com CHF0.10	2.892.215	2,06	49.957	US Bancorp Com USD0.01	1.436.925	1,02
56.777	Sika AG Com CHF0.01	7.863.694	5,60		Biotechnologie: 2,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			8.010	Biogen Inc Com USD0.0005	1.989.639	1,42
	Computer: 1,15 % (30. Nov. 2019: 3,17 %)			65.020	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666	1.687.690	1,20
33.890	Logitech International SA Com CHF0.25	1.617.297	1,15		Chemikalien: 2,95 % (30. Nov. 2019: 3,49 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 2,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
29.896	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.029.496	0,73	155.514	ServiceMaster Global Holdings Inc Com USD0.01	4.138.486	2,95
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
1.326	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	886.893	0,63		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,48 %)		
	Lebensmittelprodukte: 5,74 % (30. Nov. 2019: 5,28 %)				Lebensmittelprodukte: 1,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
92.155	Nestle SA Com CHF0.10	8.058.523	5,74	61.331	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	2.529.042	1,80
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			346	McCormick & Co Inc/MD Com NPV	49.022	0,04
4.736	Schindler Holding AG Com CHF0.10	889.610	0,63		Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)		
46	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	8.614	0,01		Internet: 0,09 % (30. Nov. 2019: 3,36 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			35	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	40.583	0,03
	Versicherungen: 5,63 % (30. Nov. 2019: 1,83 %)			23	Amazon.com Inc Com USD0.01	45.438	0,03
71.636	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.927.661	2,80	9	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.639	0,00
15.219	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.965.839	2,83	253	VeriSign Inc Com USD0.001	44.819	0,03
					Medien: 3,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				10.134	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	4.459.188	3,18

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens			Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Bestand								
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,80 %)						142.944.657	101,83
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)							
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						177	0,00
3	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		145	0,00			(2.568.677)	(1,83)
	Einzelhandel: 3,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
488.804	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01		3.621.649	2,58				
4.819	Domino's Pizza Inc Com USD0.01		1.503.974	1,07				
	Halbleiter: 2,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
97.853	Micron Technology Inc Com USD0.10		3.792.071	2,70				
Vereinigte Staaten - insgesamt			26.786.726	19,08				
Aktien - insgesamt			144.897.593	103,22				
Outperformance Swaps** : -1,39 % (30. Nov. 2019: -0,41 %)								
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens				
Goldman Sachs International	GBP	24.02.2022	(1.372.943)	(0,98)				
Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	10.12.2021	(386.117)	(0,28)				
J.P. Morgan Securities plc	GBP	30.11.2020	(189.490)	(0,13)				
Société Générale	GBP	26.02.2021	(4.386)	-				
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.952.936)	(1,39)				
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.952.936)	(1,39)				
					Analyse des Gesamtvermögens			
					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		83,43	
					An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00	
					Derivative Finanzinstrumente		0,00	
					Sonstige Vermögenswerte		16,57	
							100,00	

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
** Diese Outperformance Swaps bilden den FTSE 250 Net TR Index ab. Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 144.847.124.

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Betriebliche Aufwendungen

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

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

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

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

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

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

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

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

10. Anteilskapital

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

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

11. Nettoinventarwert

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

12. Sicherheiten

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,52 %) Transportdienstleistungen: 1,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %)				
3 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00			2.932	0,00	257 JOST Werke AG Class A Com NPV		7.347	0,00	
139.035 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00			14.690.522	1,29	Banken: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Dänemark - insgesamt					14.690 Areal Bank AG Class A Com NPV		281.055	0,03	
			50.687.560	4,46	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,09 %)				
Finnland: 2,70 % (30. Nov 2019: 1,19 %) Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,08 %) Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %) Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Chemikalien: 1,12 % (30. Nov 2019: 1,24 %)				
4.548 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV			65.868	0,01	59.361 BASF SE Com NPV		3.212.040	0,28	
615.266 UPM-Kymmene Oyj Com NPV			17.773.638	1,56	1.294 Brenntag AG Class A Com NPV		68.241	0,01	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,28 %) Maschinen - diversifiziert: 0,33 % (30. Nov 2019: 0,11 %)					69.965 Symrise AG Class A Com NPV		7.658.036	0,67	
19.784 Kone Oyj Class B Com NPV			1.326.566	0,12	28.831 Wacker Chemie AG Class A Com NPV		1.801.702	0,16	
72.254 Metso Oyj Com NPV			2.344.444	0,21	Computer: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,28 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,14 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					21 Jenoptik AG Class A Com NPV		506	0,00	
6 Huhtamaki Oyj Com NPV			242	0,00	Kosmetik/Körperpflege: 0,62 % (30. Nov 2019: 1,11 %)				
228.701 Metsa Board Oyj Com EUR1.70			1.631.947	0,14	67.565 Beiersdorf AG Class A Com NPV		7.084.198	0,62	
Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,13 %)				
26.060 Kojamo Oyj Com NPV			531.057	0,05	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,61 %)				
Telekommunikation: 0,61 % (30. Nov 2019: 0,52 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,50 %)				
57.255 Elisa Oyj Com NPV			3.590.707	0,32	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,26 %)				
843.629 Nokia Oyj Com NPV			3.345.903	0,29	Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,17 %)				
Finnland - insgesamt					571 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		58.497	0,01	
			30.610.372	2,70	467 Eckert & Ziegler AG Com NPV		73.401	0,01	
Deutschland: 6,92 % (30. Nov 2019: 12,53 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,04 %)					1.015 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		52.461	0,01	
20.369 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV			3.283.066	0,29	Gesundheitsdienste: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,03 %)					513 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		43.140	0,00	
12.746 Adidas AG Class A Com NPV			3.363.025	0,30	69.246 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		3.327.514	0,29	
Autohersteller: 0,78 % (30. Nov 2019: 2,41 %)					Haushaltsartikel/-waren: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
68.200 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00			3.139.181	0,28	42.934 Henkel AG & Co KGaA Com NPV		3.440.938	0,30	
145.204 Daimler AG Com NPV			5.391.460	0,47	9 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		804	0,00	
2.285 Volkswagen AG Pref NPV			336.778	0,03	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,03 %)				
Deutschland - insgesamt					Versicherungen: 0,58 % (30. Nov 2019: 1,67 %)				
					19.647 Allianz SE Com NPV		3.558.324	0,31	
USA: 1,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Industrie: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Technologie: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Warenhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %) Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,11 %)					USA - insgesamt				
					18.918 Hannover Rueck SE Com NPV		3.042.881	0,27	
					37 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		8.421	0,00	
					Internet: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,34 %)				
					87 Delivery Hero SE Com NPV		8.340	0,00	
					Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,11 %)				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Invesco MSCI USA UCITS ETF				
Software: 2,02 % (30. Nov 2019: 0,61 %)				Outperformance Swaps**: 0,15 % (2019: 0,05 %)				
92.308	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	6.644.330	0,59	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
17.159	Adobe Inc Com USD0.0001	6.633.669	0,58	Goldman Sachs International	USD	24.02.2020	853.956	0,08
285	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	224	0,00	J.P. Morgan Securities plc	USD	10.12.2021	1.008.998	0,09
7	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	271	0,00	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.862.954	0,17
48	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	308	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(276.348)	(0,02)
23.967	Fair Isaac Corp Com USD0.01	9.650.313	0,85	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(276.348)	(0,02)
64	Immersion Corp Com USD0.001	432	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.586.606	0,15
152	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	181	0,00	Invesco MSCI USA Dist UCITS ETF				
9	New Relic Inc Com USD0.001	595	0,00	Outperformance Swaps***: -0,01 % (2019: 0,00 %)				
5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
12	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	223	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	961	0,00
2	salesforce.com Inc Com USD0.001	350	0,00	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			961	0,00
6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,00	Telekommunikation: 0,55 % (30. Nov 2019: 2,95 %)				
77	CalAmp Corp Com USD0.01	593	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(51.329)	(0,01)
125	Extreme Networks Inc Com USD0.001	413	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(51.329)	(0,01)
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	208	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert			(50.368)	(0,01)
7	United States Cellular Corp Com USD1.00	221	0,00	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				
646.803	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	6.228.713	0,55	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				
10	Heartland Express Inc Com USD0.01	219	0,00	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				
5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,00	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				
Vereinigte Staaten - insgesamt		567.602.437	49,96					
Aktien - insgesamt		1.130.269.336	99,50					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

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

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

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
1.050.856.092.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
74.872.738.

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

Invesco Russell 2000 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(7.314.056)	(5.349.786)
Gesamtanlageaufwand		(7.314.056)	(5.349.786)
Betriebliche Aufwendungen	4	(130.816)	(421.551)
Nettoaufwand		(7.444.872)	(5.771.337)
Gewinn für den Berichtszeitraum		(7.444.872)	(5.771.337)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(7.444.872)	(5.771.337)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	39.705.834	83.093.628
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	124	91
Debitoren	6	10.170.703	2.508.006
Umlaufvermögen insgesamt		49.876.661	85.601.725
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(245.129)	(415.670)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(10.174.981)	(2.517.169)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(10.420.110)	(2.932.839)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		39.456.551	82.668.886

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		82.668.886	204.510.485
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(7.444.872)	(5.771.337)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.295.556	17.714.028
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(39.063.019)	(49.585.052)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(35.767.463)	(31.871.024)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	39.456.551	166.868.124

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		357.717.741	2.181.673.898
Kauf von Anlagen		(321.814.468)	(2.149.378.955)
Gezahlte Managementgebühren		(135.777)	(424.799)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		35.767.496	31.870.144
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.295.556	17.714.028
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(39.063.019)	(49.585.052)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(35.767.463)	(31.871.024)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		33	(880)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		91	188
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	819
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	124	127

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Russell 2000 TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
5.563,973446	7.092,21	7.021,28	(394.608,46)

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
10.080,868854	8.201,49	8.119,48	(826.781,45)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	10.170.686	-	10.170.686
Antizipative Passiva			
	-	4.295	4.295
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	39.456.551	-	39.456.551
Gesamtverbindlichkeiten	49.627.237	4.295	49.631.532

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

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	245.129	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	39.703.583	-	-
- Derivate	-	2.251	-
Gesamtvermögen	39.703.583	2.251	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	245.129	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	245.129	-

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(300.024)	1.959.474
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(5.383.004)	(2.300.684)
Nettowährungsgewinne	-	819
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(1.766.862)	(3.721.515)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	135.834	(1.287.880)
	(7.314.056)	(5.349.786)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	130.816	421.551
	130.816	421.551

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	124	91
	124	91

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	10.170.703	2.508.006
	10.170.703	2.508.006

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.295	9.256
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.170.686	2.507.913
	10.174.981	2.517.169

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts-	Geschäftsjahr	Berichts-
	zeitraum zum	zum	zeitraum zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2020	2019	2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.058.568	2.802.961	2.802.961
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	48.000	311.411	273.411
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(521.000)	(2.055.804)	(695.711)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	585.568	1.058.568	2.380.661

10. Nettoinventarwert

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

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	39.456.551	82.668.886	166.868.124
-----------------------------------	------------	------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	67,3817	78,0950	70,0932
-----------------------------------	---------	---------	---------

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Russell 2000 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,62 % (30. Nov. 2019: 100,47 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)			3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	240	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Österreich - insgesamt	-	-	2	Orsted A/S Com DKK10.00	235	0,00
	Belgien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	275	0,00		Pharmazeutika: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			91	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	24.242	0,06
1.051	Fagron Com NPV	25.135	0,07	4.279	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	278.585	0,71
	Belgien - insgesamt	25.410	0,07		Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Kanada: 1,25 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			228	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	24.091	0,06
	Elektrizität: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	351.591	0,89
2.652	Fortis Inc Com NPV	101.731	0,26		Finnland: 2,72 % (30. Nov. 2019: 2,99 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Bergbau: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			55.209	F-Secure Oyj Com NPV	190.069	0,48
89	Hudbay Minerals Inc Com NPV	240	0,00		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
2.711	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	104.265	0,27		Computer: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15.887	Pretium Resources Inc Com NPV	138.535	0,35		Forstprodukte und Papier: 2,18 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	29.753	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	859.497	2,18
20.124	Yamana Gold Inc Com NPV	107.865	0,27		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)		
153	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	38.196	0,10		Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada - insgesamt	491.050	1,25	608	Neste Oyj Com NPV	24.564	0,06
	Cayman-Inseln: 3,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Biotechnologie: 2,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.837	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	105.495	0,27	36	Kojamo Oyj Com NPV	734	0,00
10.507	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	781.721	1,98		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Internet: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
1	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	207	0,00	8	Elisa Oyj Com NPV	502	0,00
13.974	Sina Corp Com USD0.13	437.526	1,11		Finnland - insgesamt	1.075.366	2,72
	Software: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 6,81 % (30. Nov. 2019: 16,28 %)		
4.442	Sapiens International Corp NV Com EURO.01	104.476	0,27		Autohersteller: 0,27 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	1.429.425	3,63	2.899	Daimler AG Com NPV	107.641	0,27
	Dänemark: 0,89 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			849	JOST Werke AG Class A Com NPV	24.271	0,06
1.954	Danske Bank A/S Com DKK10.00	24.198	0,06		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Banken: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	BASF SE Com NPV	271	0,00	409	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	25.374	0,06
396	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	27.927	0,07	270	VP Bank AG Com CHF10.00	36.592	0,09
4	Symrise AG Class A Com NPV	438	0,00		Liechtenstein - insgesamt	61.966	0,15
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,51 %)				Luxemburg: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	310	0,00	10.440	Subsea 7 SA Com USD2.00	59.932	0,15
652	Stratec SE NPV	59.471	0,15		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 2,81 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	204	0,00
12.537	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.054.282	2,67		Luxemburg - insgesamt	60.136	0,15
1.087	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	52.234	0,14		Niederlande: 10,51 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 2,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.470	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	278.103	0,71	149.495	ING Groep NV Com EUR0.01	965.484	2,45
	Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 2,26 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 2,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
134	Allianz SE Com NPV	24.269	0,06	23.143	Randstad NV Com EUR0.10	971.288	2,46
	Internet: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
375	Delivery Hero SE Com NPV	35.948	0,09	7	Signify NV Com EUR0.01	150	0,00
	Pharmazeutika: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.359	TKH Group NV EUR0.25	47.981	0,12
1.864	Bayer AG Com NPV	125.898	0,32		Lebensmittelprodukte: 3,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,55 %)			3.172	Corbion NV Com EUR0.25	116.613	0,30
	Software: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)			32.683	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	829.256	2,10
1.660	Software AG Class A Com NPV	64.221	0,16	6.690	Unilever NV Com EUR0.16	345.961	0,88
	Telekommunikation: 2,11 % (30. Nov. 2019: 2,88 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
52.856	Deutsche Telekom AG Com NPV	833.410	2,11	6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	165	0,00
	Deutschland - insgesamt	2.688.694	6,81	6	NN Group NV Com NPV	185	0,00
	Japan: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 1,97 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)		
	Banken: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.354	Prosus NV Com EUR0.05	776.207	1,97
24.028	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	100.197	0,26		Freizeit: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Japan - insgesamt	100.197	0,26	2.108	Accell Group Com EUR0.01	51.235	0,13
	Jersey: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	439	0,00
2.530	Mimecast Ltd Com USD0.01	105.703	0,27		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Jersey - insgesamt	105.703	0,27		Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Liechtenstein: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.997	Altice Europe NV EUR0.01	16.006	0,04
					Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				16.005	PostNL NV Com EUR0.08	23.812	0,06
					Niederlande - insgesamt	4.144.782	10,51

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Norwegen: 3,28 % (30. Nov. 2019: 3,15 %)				Baustoffe: 1,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23.079	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	512.140	1,30
6.760	Borregaard ASA Com NOK1.00	73.302	0,19		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.872	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	23.845	0,06
2.410	Veidekke NOK0.50	24.546	0,06		Computer: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,15 %)			1.622	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	25.936	0,07
5	Salmar ASA Com NOK0.25	225	0,00		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	223	0,00
33.221	Storebrand ASA Com NOK5.00	170.580	0,43		Unterhaltung: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.089	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	123.277	0,31
9.974	Atea ASA Com NOK1.00	105.485	0,27		Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 2,43 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.545	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	23.978	0,06
7	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	174	0,00		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			81.811	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.354.201	3,43
13.050	Elkem ASA Com NOK5.00	23.723	0,06		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	Getinge AB Class B Com SEK0.50	203	0,00
15.105	Europris ASA Com NOK1.00	63.589	0,16		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 2,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00
55.024	Telenor ASA Com NOK6.00	834.405	2,11		Investmentgesellschaften: 2,20 % (30. Nov. 2019: 2,60 %)		
	Norwegen - insgesamt	1.296.029	3,28	16.308	Investor AB Class B Com SEK6.25	867.488	2,20
	Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)				Freizeit: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)			1.080	Thule Group AB Com SEK0.01	24.746	0,06
	Portugal - insgesamt	-	-		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien: 2,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	249	0,00	10	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	549	0,00
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
61	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR0.49	190	0,00	368	Nolato AB Class B Com SEK5.00	24.850	0,06
	Pharmazeutika: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.469	Grifols SA ADR NPV	103.528	0,26	15.250	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	331.608	0,84
	Software: 2,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.215	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	951.073	2,41	9.600	Ratos AB Class B Com SEK3.15	25.299	0,07
	Spanien - insgesamt	1.055.040	2,67				
	Schweden: 12,40 % (30. Nov. 2019: 8,64 %)						
	Autohersteller: 3,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
101.761	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.439.706	3,65				
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)						
18	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	226	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Schweden - insgesamt			Schweiz - insgesamt				
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Immobilien: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
9.368	Fabege AB Class A Com SEK30.82	113.391	0,29	204	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	115.091	0,29
15	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	613	0,00	4	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	454	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
49	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	446	0,00		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
	Schweden - insgesamt	4.893.181	12,40		Schweiz - insgesamt	1.135.954	2,87
	Schweiz: 2,87 % (30. Nov. 2019: 11,84 %)				Vereinigte Staaten: 52,69 % (30. Nov. 2019: 51,17 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,21 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)			2.288	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00	147.622	0,37
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Landwirtschaft: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			2.350	Universal Corp Com NPV	103.541	0,26
	Computer: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Fluggesellschaften: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.183	Logitech International SA Com CHF0.25	128.794	0,33	21.168	Delta Air Lines Inc Com USD0.0001	533.645	1,35
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Autohersteller: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			74.644	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	426.217	1,08
	Lebensmittelprodukte: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.062	Nestle SA Com CHF0.10	222.920	0,56	20.229	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01	143.828	0,36
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.103	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	99.714	0,25
105	Schindler Holding AG Com CHF0.10	24.384	0,06		Banken: 2,33 % (30. Nov. 2019: 4,83 %)		
568	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	131.491	0,33	12.376	Bancorp Inc Com USD1.00	108.909	0,28
	Versicherungen: 0,28 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)			9.846	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	102.595	0,26
341	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	109.857	0,28	6.684	Civista Bancshares Inc Com NPV	101.864	0,26
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)			55.654	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	502.556	1,27
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			5.440	Sierra Bancorp Com NPV	102.490	0,26
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 2,93 % (30. Nov. 2019: 3,30 %)		
307	Sulzer AG Com CHF0.01	24.302	0,06	19.592	Coca-Cola Co Com USD0.25	914.555	2,32
	Verpackungen und Behälter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.346	Monster Beverage Corp Com USD0.005	240.611	0,61
396	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	24.732	0,06		Biotechnologie: 2,07 % (30. Nov. 2019: 6,06 %)		
	Pharmazeutika: 0,90 % (30. Nov. 2019: 2,81 %)			35	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	437	0,00
1.022	Roche Holding AG Com NPV	353.929	0,90	35.005	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	402.558	1,02
				831	Biogen Inc Com USD0.0005	255.192	0,64
				21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00
				30.608	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	163.753	0,41
					Baustoffe: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
		Chemikalien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)					Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		
38.284		AgroFresh Solutions Inc Com NPV	101.835	0,26			Eigenheimbau: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
		Kohle: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.014		Lennar Corp Class B Com USD0.10	225.028	0,57
93.283		Contura Energy Inc Com USD0.01	358.207	0,91			Haushaltsartikel/-waren: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
		Gewerbliche Dienstleistungen: 4,91 % (30. Nov. 2019: 4,91 %)			2.796		Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	102.585	0,26
7.685		Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	859.798	2,18	15.952		Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	546.516	1,39
843		Gartner Inc Com USD0.0005	102.593	0,26			Versicherungen: 2,76 % (30. Nov. 2019: 3,09 %)		
10		Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00	3		Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	835.920	2,12
2.797		PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	433.563	1,10	1.354		Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	251.275	0,64
33.202		Perdoceo Education Corp Com USD0.01	540.529	1,37	13		National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00
		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)			10		ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00
7		Virtusa Corp Com USD0.01	210	0,00			Internet: 9,03 % (30. Nov. 2019: 4,59 %)		
		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.390		Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.992.593	5,05
3		Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00	27		Alphabet Inc Class C Com USD0.001	38.581	0,10
2		Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00	185		Amazon.com Inc Com USD0.01	451.838	1,15
		Vertrieb/Großhandel: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			623		CarGurus Inc Class A Com USD0.001	16.186	0,04
4.166		ScanSource Inc Com NPV	102.692	0,26	2.127		Eplus Inc Com USD0.01	156.781	0,40
		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			1.950		Facebook Inc Class A Com USD0.000006	438.926	1,11
7.205		Enova International Inc Com USD0.00001	101.951	0,26	4.355		HealthStream Inc Com NPV	99.207	0,25
1.985		INTL. FCStone Inc Com USD0.01	101.255	0,25	874		Netflix Inc Com USD0.001	366.844	0,93
		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)					Freizeit: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13		Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00	11.044		Vista Outdoor Inc Com USD0.01	107.237	0,27
		Elektronik: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)					Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
4.626		Benchmark Electronics Inc Com USD0.10	98.025	0,25	3		Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
12		Stoneridge Inc Com NPV	247	0,00			Maschinen - diversifiziert: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
		Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			21.131		DXP Enterprises Inc Com USD0.01	372.539	0,95
		Ingenieurwesen & Bau: 0,93 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)			4		Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00
24.489		Aegion Corp Com USD0.01	367.580	0,93			Medien: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
		Unterhaltung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.090		Walt Disney Co Com USD0.01	245.156	0,63
8.218		Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01	113.408	0,29			Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)			3.168		AZZ Inc Com USD1.00	100.298	0,26
9		Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00			Sonstige Fertigung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
		Gesundheitspflegeprodukte: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			8.564		Lydall Inc Com USD0.10	92.661	0,24
4.540		FONAR Corp Com USD0.0001	108.506	0,27			Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
18		OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262	0,00			Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Pharmazeutika: 3,12 % (30. Nov. 2019: 1,68 %)					Transportdienstleistungen: 1,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
43.079	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		118.898	0,31	1.375	FedEx Corp Com USD0.10	179.520	0,45	
11.528	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		101.562	0,26	5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,00	
4.154	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		248.077	0,63	4.183	Saia Inc Com USD0.001	453.604	1,15	
170.363	Kadmon Holdings Com USD0.001		756.411	1,92	Vereinigte Staaten - insgesamt				
Einzelhandel: 4,41 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)					20.789.059 52,69				
55	AutoZone Inc Com USD0.01		63.132	0,16	Aktien - insgesamt				
7.484	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001		99.687	0,25	39.703.583 100,62				
4.957	GMS Inc Com USD0.01		101.569	0,26	Outperformance Swaps**: -0,61 % (2019: -0,46 %)				
451	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		58.788	0,15	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
581	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01		242.416	0,61	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2020	2.251	0,01
1.044	Ross Stores Inc Com USD0.01		101.226	0,26	Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
10.044	TJX Cos Inc Com USD1.00		529.921	1,34	2.251 0,01				
2.232	Ulta Beauty Inc Com NPV		544.629	1,38	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(42.984)	(0,11)
Sparkassen: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)					Société Générale	USD	26.02.2020	(202.145)	(0,51)
8.937	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01		97.681	0,25	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
8.140	WSFS Financial Corp Com USD0.01		225.233	0,57	(245.129) (0,62)				
Halbleiter: 1,58 % (30. Nov. 2019: 6,72 %)					Outperformance Swaps zum Zeitwert				
3.872	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		103.963	0,27	(242.878) (0,61)				
871	Broadcom Inc Com NPV		253.695	0,64					
182	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		13.191	0,03					
10	FormFactor Inc Com USD0.001		252	0,00					
5.264	Micron Technology Inc Com USD0.10		252.198	0,64					
Software: 3,48 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)									
668	Adobe Inc Com USD0.0001		258.249	0,65					
18.502	Avaya Holdings Corp Com USD0.01		270.128	0,68					
1.839	Electronic Arts Inc Com USD0.01		225.976	0,57					
4	New Relic Inc Com USD0.001		265	0,00					
6.078	PDF Solutions Inc Com USD0.00015		103.691	0,26					
1.419	salesforce.com Inc Com USD0.001		248.027	0,63					
701	ServiceNow Inc Com USD0.001		271.939	0,69					
Telekommunikation: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)									
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		206	0,00					
35.821	Extreme Networks Inc Com USD0.001		118.209	0,30					
21.009	Knowles Corp Com USD1.00		315.974	0,80					
2.469	T-Mobile US Inc Com USD0.0001		246.999	0,63					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	39.460.705	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	124	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(4.278)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	39.456.551	100,00

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
21.026.589.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
18.765.399.

	% des Gesamt vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	79,60
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	20,40
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

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

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

Anzahl Referenz- indexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenz- indexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle
			Auswirkung eines Referenz- indexrückgangs um 1 % EUR
1.525.926,795185	184,43	182,59	(2.814.266,79)

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

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle
			Auswirkung eines Referenz- indexrückgangs um 1 % EUR
1.145.831,069027	210,99	208,88	(2.417.588,97)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	302.686	234.076
	302.686	234.076

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

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

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

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

10. Nettoinventarwert

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

11. Sicherheiten

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,59 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			Gesamtwert der Anlagen	281.426.565 100,01
39.000	Discover Financial Services Com USD0.01	1.665.744	0,59	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	212 0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,23 %)			Sonstige Nettverbindlichkeiten	(14.422) (0,01)
	Gesundheitsdienste: 0,58 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	281.412.355 100,00
10.433	Teladoc Health Inc Com USD0.001	1.632.551	0,58		
	Versicherungen: 0,69 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
11.661	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.945.474	0,69		
	Internet: 6,10 % (30. Nov 2019: 1,29 %)				
3.925	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.058.269	1,80		
2.303	Amazon.com Inc Com USD0.01	5.056.662	1,80		
1.475	Booking Holdings Inc Com USD0.008	2.173.906	0,77		
24.027	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.861.992	1,73		
	Beherbergung: 0,80 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
31.536	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	2.248.501	0,80		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,18 %)				
1	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	54	0,00		
	Einzelhandel: 0,82 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
20.799	Walmart Inc Com USD0.10	2.319.706	0,82		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	30.847.017	10,96		
	Aktien - insgesamt	283.313.629	100,68		
	Outperformance Swaps**: -0,67 % (2019: -0,03 %)				
Kontrahent	Whrg	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(152.017)	(0,05)	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(192.424)	(0,07)	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(918.206)	(0,33)	
Société Générale	EUR	26.02.2021	(624.417)	(0,22)	
	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert		(1.887.064)	(0,67)	
	Outperformance Swaps zum Zeitwert		(1.887.064)	(0,67)	

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

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

Invesco MSCI Japan UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(3.308.178)	(379.063)
Gesamtanlageaufwand		(3.308.178)	(379.063)
Betriebliche Aufwendungen	4	(10.087)	(11.654)
Nettoaufwand		(3.318.265)	(390.717)
Verlust für den Berichtszeitraum		(3.318.265)	(390.717)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.318.265)	(390.717)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.734.084	15.931.326
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	117	192
Debitoren	6	33.732	8.392
Umlaufvermögen insgesamt		3.767.933	15.939.910
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(64.333)	(118.941)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(34.152)	(10.268)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(98.485)	(129.209)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.669.448	15.810.701

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		15.810.701	11.889.350
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.318.265)	(390.717)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		4.351.616	2.044.874
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(13.174.604)	(1.031.814)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(8.822.988)	1.013.060
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	3.669.448	12.511.693

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		60.188.803	115.850.626
Kauf von Anlagen		(51.355.230)	(116.852.563)
Gezahlte Managementgebühren		(10.660)	(12.082)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		8.822.913	(1.014.019)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.351.616	2.044.874
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(13.174.604)	(1.031.814)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(8.822.988)	1.013.060
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(75)	(959)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		192	101
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	996
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	117	138

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
579,765923	6.329,89	6.266,59	(36.698,52)

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
2.368,890798	6.675,10	6.608,35	(158.125,81)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	33.987	-	33.987
Antizipative Passiva	-	165	165
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.669.448	-	3.669.448
Gesamtverbindlichkeiten	3.703.435	165	3.703.600

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

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	64.333	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.734.084	-	-
Gesamtvermögen	3.734.084	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	64.333	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	64.333	-

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(3.534.707)	27.646
Realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Outperformance Swaps*	322.542	(238.324)
Nettowährungsgewinne	-	996
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Anlagen	(150.621)	(186.502)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	54.608	17.121
	(3.308.178)	(379.063)

* In den realisierten Gewinnen/in den realisierten (Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 2.737 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 3.115 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	10.087	11.654
	10.087	11.654

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	117	192
	117	192

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	33.732	8.392
	33.732	8.392

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	165	738
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	33.987	9.530
	34.152	10.268

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitra um zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitrau m zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	249.260	204.460	204.460
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	68.000	82.500	35.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(256.180)	(37.700)	(17.700)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	61.080	249.260	222.260

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.669.448	15.810.701	12.511.693
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	60,0761	63,4306	56,2930

11. Sicherheiten

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,76 % (30. Nov. 2019: 100,76 %)				Cayman-Inseln: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 2,91 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			1.220	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	32.366	0,88
	Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	32.366	0,88
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,01		Dänemark: 1,27 % (30. Nov. 2019: 1,78 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
1.793	OMV AG Class A Com NPV	59.275	1,62		Elektrizität: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			140	Orsted A/S Com DKK10.00	16.439	0,45
1.398	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	47.118	1,28		Ingenieurwesen & Bau: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	106.616	2,91	292	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	9.914	0,27
	Belgien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				Pharmazeutika: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			303	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	19.727	0,54
3	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	413	0,01		Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			5	SimCorp A/S Com DKK1.00	550	0,01
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
	Belgien - insgesamt	413	0,01		Dänemark - insgesamt	46.630	1,27
	Bermuda: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 6,27 % (30. Nov. 2019: 2,07 %)		
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
34	Golar LNG Ltd Com USD1.00	270	0,01		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Bermuda - insgesamt	270	0,01		Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada: 4,85 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)			125	F-Secure Oyj Com NPV	430	0,01
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Alternative Energien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
115	Canadian Solar Inc Com NPV	2.162	0,06		Forstprodukte und Papier: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Bergbau: 4,61 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			1.639	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	47.347	1,29
30.647	Hudbay Minerals Inc Com NPV	82.747	2,26		Maschinen - diversifiziert: 1,72 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
23	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	885	0,02	944	Kone Oyj Class B Com NPV	63.298	1,72
1.763	Pretium Resources Inc Com NPV	15.373	0,42		Verpackungen und Behälter: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	1.328	Huhtamaki Oyj Com NPV	53.652	1,46
13.054	Yamana Gold Inc Com NPV	69.969	1,91		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Pharmazeutika: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
328	Bausch Health Cos Inc Com NPV	6.061	0,17	13	Kojamo Oyj Com NPV	265	0,01
	Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
5	Restaurant Brands International Inc Com NPV	273	0,01				
	Kanada - insgesamt	177.688	4,85				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
	Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)			
244	Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00	235	0,01		Haushaltsartikel/-waren: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			
	Telekommunikation: 1,77 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			3	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	240	0,01	
1.036	Elisa Oyj Com NPV	64.972	1,77	523	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	46.704	1,27	
	Finnland - insgesamt	230.199	6,27		Versicherungen: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			
	Deutschland: 31,87 % (30. Nov. 2019: 14,45 %)			228	Allianz SE Com NPV	41.294	1,12	
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,01	
238	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	38.361	1,04		Internet: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Bekleidungseinzelhändler: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			566	Delivery Hero SE Com NPV	54.258	1,48	
225	Adidas AG Class A Com NPV	59.366	1,62		Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			
	Autohersteller: 1,69 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)			518	Siemens AG Com NPV	56.773	1,55	
421	Volkswagen AG Pref NPV	62.050	1,69		Verpackungen und Behälter: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			583	Gerresheimer AG Class A Com NPV	49.740	1,35	
	Banken: 1,05 % (30. Nov. 2019: 1,62 %)			606	Bayer AG Com NPV	40.930	1,11	
2.006	Aareal Bank AG Class A Com NPV	38.380	1,05		Immobilien: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			1.104	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	16.124	0,44	
	Chemikalien: 2,77 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)				Einzelhandel: 2,79 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			
5	BASF SE Com NPV	271	0,01	896	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	91.893	2,50	
1.002	Brenntag AG Class A Com NPV	52.842	1,44	139	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	10.019	0,27	
442	Symrise AG Class A Com NPV	48.379	1,32		10	Zalando SE Com NPV	677	0,02
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)			
	Computer: 1,96 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 1,27 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)			
4	CANCOM SE Com NPV	251	0,01	5	CompuGroup Medical SE Com NPV	408	0,01	
2.965	Jenoptik AG Class A Com NPV	71.437	1,95	2	SAP SE Com NPV	253	0,01	
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)			1.185	Software AG Class A Com NPV	45.845	1,25	
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)				Telekommunikation: 1,67 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)			3.879	Deutsche Telekom AG Com NPV	61.162	1,67	
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Transportdienstleistungen: 2,84 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,02 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)			3.347	Deutsche Post AG Com NPV	104.171	2,84	
573	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	58.702	1,60		Deutschland - insgesamt	1.169.343	31,87	
325	Eckert & Ziegler AG Com NPV	51.082	1,39		Liechtenstein: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
24	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.240	0,03		Banken: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Gesundheitsdienste: 1,81 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			189	VP Bank AG Com CHF10.00	25.614	0,70	
112	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	9.418	0,26		Liechtenstein - insgesamt	25.614	0,70	
1.181	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	56.751	1,55					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Norwegen: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Lebensmittelprodukte: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
	Immobilien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			288	Mowi ASA Com NOK7.50	5.424	0,15
39	Aroundtown SA Com EURO.01	214	0,01		Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Luxemburg - insgesamt	214	0,01	49	Storebrand ASA Com NOK5.00	252	0,01
	Niederlande: 6,79 % (30. Nov. 2019: 9,35 %)				Einzelhandel: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			9.889	Europris ASA Com NOK1.00	41.631	1,13
	Banken: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Norwegen - insgesamt	47.307	1,29
199	ING Groep NV Com EURO.01	1.285	0,04		Portugal: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)				Lebensmittelprodukte: 1,31 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.217	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	37.928	1,03
18	Randstad NV Com EURO.10	755	0,02	13.531	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	10.099	0,28
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Forstprodukte und Papier: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.336	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	49.205	1,34
29	Signify NV Com EURO.01	620	0,02		Portugal - insgesamt	97.232	2,65
	Elektronik: 2,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 6,25 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)		
2.253	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	102.225	2,79		Fluggesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	249	0,01
1.042	Corbion NV Com EURO.25	38.307	1,04		Banken: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
220	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	23.875	0,65	14.219	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	44.176	1,20
137	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	3.476	0,09		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
5	Unilever NV Com EURO.16	259	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 1,64 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)			604	Acciona SA EUR1	60.333	1,64
	Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			8	Ferrovial SA Com EURO.2	217	0,00
53	NN Group NV Com NPV	1.637	0,04		Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
	Internet: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23	Repsol SA Com EUR1.00	214	0,01
445	Prosus NV Com EURO.05	36.927	1,01		Software: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Freizeit: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.435	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	74.927	2,04
1.559	Accell Group Com EURO.01	37.891	1,03		Transportdienstleistungen: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			1.429	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	49.355	1,35
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Spanien - insgesamt	229.471	6,25
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Schweden: 7,68 % (30. Nov. 2019: 7,68 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)		
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)				Autohersteller: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Telekommunikation: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			38	Volvo AB Class B Com SEK1.20	538	0,01
450	Altice Europe NV EURO.01	1.802	0,05				
	Niederlande - insgesamt	249.059	6,79				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
	USD			USD	
Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)			Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
18 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	226	0,01	12 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,01
Baustoffe: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)			Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.376 Inwido AB Class A Com SEK4.00	8.693	0,24	83 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.805	0,05
2.313 Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	51.327	1,40	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,68 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Immobilien: 2,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			3 Castellum AB Class A Com SEK0.50	56	0,00
Computer: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.140 Fabage AB Class A Com SEK30.82	86.423	2,35
598 KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	9.562	0,26	14 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	572	0,02
Elektronik: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
22 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,01	787 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.156	0,19
Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Schweden - insgesamt		
11 Skanska AB Class B Com NPV	220	0,01		281.990	7,68
Unterhaltung: 1,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Schweiz: 12,72 % (30. Nov. 2019: 45,33 %)		
722 Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	42.607	1,16	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,39 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Baustoffe: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
12 AAK AB Com SEK 10.00	218	0,00	2 Belimo Holding AG Com CHF1.00	15.052	0,41
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4 Sika AG Com CHF0.01	685	0,02
13 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	215	0,01	Chemikalien: 1,15 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			28 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	42.319	1,15
947 Getinge AB Class B Com SEK0.50	17.470	0,48	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
Gesundheitsdienste: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2 SGS SA Com CHF1.00	4.694	0,13
9.592 Attendo AB Class A Com NPV	41.287	1,13	Computer: 0,02 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)			14 Logitech International SA Com CHF0.25	826	0,02
19 Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	425	0,01	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,30 %)		
Investmentgesellschaften: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
5 Investor AB Class A Com SEK6.25	262	0,01	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)		
9 Investor AB Class B Com SEK6.25	479	0,01	151 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	10.547	0,29
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)		
19 Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,34 %)		
Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Lebensmittelprodukte: 2,28 % (30. Nov. 2019: 6,82 %)		
25 Hexagon AB Class B Com EURO.22	1.373	0,04	16.551 Aryzta AG Class A Com CHF0.02	8.614	0,24
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			693 Nestle SA Com CHF0.10	74.919	2,04
962 Lindab International AB Class A Com SEK1.00	9.719	0,26	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
25 SKF AB Class B Com SEK2.50	459	0,01	356 Schindler Holding AG Com CHF0.10	82.673	2,25
			2 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	463	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert					
Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					87 Aptinyx Inc Com USD0.01					325	0,01
1	Tecan Group AG Com CHF0.10		349	0,01	16	Aravive Inc Com USD0.0001		205	0,00		
Versicherungen: 2,81 % (30. Nov. 2019: 7,58 %)					15 Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001					470	0,01
1.160	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		78.629	2,14	5.752	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		66.148	1,80		
33	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00		15.286	0,42	13	Myriad Genetics Inc Com USD0.01		189	0,00		
28	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		9.021	0,25	Baustoffe: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
Maschinen - diversifiziert: 1,36 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)					42 Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01					228	0,01
55	Inficon Holding AG Com CHF5.00		40.819	1,11	17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01		232	0,01		
240	Zehnder Group AG Com CHF0.05		9.268	0,25	Chemikalien: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
Pharmazeutika: 0,28 % (30. Nov. 2019: 6,79 %)					17.164 AgroFresh Solutions Inc Com NPV					45.656	1,24
103	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		35.917	0,98	21	Ferro Corp Com USD1.00		252	0,01		
30	Roche Holding AG Com NPV		10.389	0,28	29	PPG Industries Inc Com USD1.67		2.948	0,08		
Immobilien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Kohle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
233	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		26.460	0,72	49	Contura Energy Inc Com USD0.01		188	0,00		
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)						
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)					2 Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001					224	0,00
Schweiz - insgesamt				466.930	12,72	32	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001		194	0,00	
Vereinigte Staaten: 15,60 % (30. Nov. 2019: 13,76 %)					8 Green Dot Corp Class A Com USD0.001					305	0,01
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					14 Hackett Group Inc Com USD0.001					193	0,00
9	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		286	0,01	10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		222	0,00		
5	Moog Inc Class A Com USD1.00		271	0,01	4	McGrath RentCorp Com NPV		223	0,00		
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					816 Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001					6.047	0,16
Autoteile und Ausrüstung: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)						
404	Autoliv Inc Com USD1.00		25.686	0,70	11	Agilysys Inc Com USD0.3		212	0,01		
6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		219	0,00	Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
12	Meritor Inc Com USD1.00		245	0,01	3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00		217	0,01		
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					2 Procter & Gamble Co Com NPV					232	0,01
31	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00		213	0,00	Vertrieb/Großhandel: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)						
19	Farmers National Banc Corp Com NPV		223	0,00	727	ScanSource Inc Com NPV		17.921	0,49		
27	Heritage Commerce Corp Com NPV		220	0,00	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)						
20	Lakeland Bancorp Inc Com NPV		222	0,00	14	Enova International Inc Com USD0.00001		198	0,01		
6	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06		192	0,00	9	HomeStreet Inc Com NPV		214	0,01		
Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)					Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
Biotechnologie: 1,83 % (30. Nov. 2019: 2,42 %)					16 AES Corp/VA Com USD0.01					200	0,00
16	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		200	0,01	13	Vistra Energy Com USD0.01		266	0,01		
6	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		186	0,00	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
					6 AMETEK Inc Com USD0.01					550	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden						
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Elektronik: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)					
81	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	5.595	0,15	18	Amazon.com Inc Com USD0.01	43.963	1,20		
5	Brady Corp Class A Com USD0.01	256	0,01	10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,01		
10	CTS Corp Com NPV	213	0,00	2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,01		
3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,01	1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	225	0,01		
11	Stoneridge Inc Com NPV	226	0,01	4	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	309	0,01		
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				8 HealthStream Inc Com NPV				182	0,00
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	271	0,01	109	Perficient Inc Com USD0.001	3.710	0,10		
13	Aegion Corp Com USD0.01	195	0,00	32	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	223	0,01		
92	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	242	0,01	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)					
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Umweltkontrolle: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				14 Terex Corp USD0.01				220	0,01
909	Stericycle Inc Com USD0.01	49.840	1,36	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				23 Manitowoc Co Inc Com USD0.01				215	0,00
14	PH Glatfelter Co Com USD0.01	216	0,00	Medien: 1,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Gesundheitspflegeprodukte: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				174 Leaf Group Ltd Com USD0.0001				475	0,01
16	Cutera Inc Com USD0.001	212	0,01	406	Walt Disney Co Com USD0.01	47.624	1,30		
1	Masimo Corp Com USD0.001	240	0,01	Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					
93	Meridian Bioscience Inc Com NPV	1.438	0,04	Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					
9	Natus Medical Inc Com USD0.001	193	0,01	28	Alcoa Corp Com USD0.01	258	0,01		
18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262	0,01	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)					
Gesundheitsdienste: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov. 2019: 2,25 %)					
68	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	249	0,01	14	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	237	0,01		
282	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	49.440	1,35	71	Oil States International Inc Com USD0.01	301	0,01		
Eigenheimbau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					
37	Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	363	0,01	33	Apergy Corp Com USD0.01	299	0,01		
11	M/I Homes Inc Com USD0.01	368	0,01	23	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	253	0,01		
Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				45 MRC Global Inc Com USD0.01				266	0,01
5	American Woodmark Corp Com STK NPV	314	0,01	Pharmazeutika: 3,16 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)					
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001				186	0,01
Versicherungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				12.711 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01				61.903	1,69
12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	161	0,00	4	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	239	0,00		
Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033				371	0,01	184	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	1.327	0,04
13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,01	11.748	Kadmon Holdings Com USD0.001	52.161	1,42		
16	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	246	0,01						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1		Stufe 2		%	
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	USD	Zeitwert	USD	Nettovermögen	Nettovermögen
Einzelhandel: 0,13 % (30. Nov. 2019: 1,94 %)								
4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		289	0,01				
12	BJ's Restaurants Inc Com NPV		261	0,01				
21	Denny's Corp Com USD0.01		228	0,01				
3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		391	0,01				
7	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01		2.921	0,08				
3	Ross Stores Inc Com USD0.01		291	0,01				
Sparkassen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)								
Halbleiter: 1,80 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)								
2.079	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		55.821	1,52				
1.866	AXT Inc Com USD0.001		9.871	0,27				
12	DSP Group Inc Com USD0.001		216	0,00				
9	FormFactor Inc Com USD0.001		227	0,01				
9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		201	0,00				
Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)								
285	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		224	0,00				
7	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		271	0,01				
42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		270	0,01				
7	LiveRamp Holdings Inc Com USD0.10		353	0,01				
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		190	0,00				
4	New Relic Inc Com USD0.001		265	0,01				
5	QAD Inc Class A Com NPV		228	0,01				
6	Workiva Inc Com USD0.001		267	0,01				
Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)								
40	CalAmp Corp Com USD0.01		308	0,01				
62	Extreme Networks Inc Com USD0.001		205	0,00				
25	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		217	0,00				
Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)								
5	Kirby Corp Com USD0.10		256	0,01				
Vereinigte Staaten - insgesamt			572.742	15,60				
Aktien - insgesamt			3.734.084	101,76				

Outperformance Swaps**: -1,75 % (30. Nov. 2019: -0,75 %)								
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2	% des	Stufe 2	% des	Nettovermögen	Nettovermögen
			Zeitwert	Nettovermögen	Zeitwert	Nettovermögen	USD	USD
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(6.979)	(0,19)				
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(33.363)	(0,91)				
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(23.991)	(0,65)				
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(64.333)	(1,75)				
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(64.333)	(1,75)				

Gesamtwert der Anlagen			%	
Zeitwert	USD	Nettovermögen	Zeitwert	Nettovermögen
USD	USD	USD	USD	USD
3.669.751		100,01		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			117	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(420)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			3.669.448	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Japan TR Net Index oder eine Version des MSCI TR Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 3.525.545.

Analyse des Gesamtvermögens			%	
Nettovermögen	Nettovermögen	Nettovermögen	Nettovermögen	Nettovermögen
USD	USD	USD	USD	USD
99,10				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,00
Sonstige Vermögenswerte				0,90
				100,00

Invesco MSCI World UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

4. Betriebliche Aufwendungen

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

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

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

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

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

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

10. Nettoinventarwert

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

11. Sicherheiten

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

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

November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,91 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			
775.663	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		12.839.389	0,91		Lebensmittelprodukte: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				57.087	Nestle SA Com CHF0.10		6.171.600	0,43
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)					Versicherungen: 0,59 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				44.376	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		3.007.979	0,21
70.884	Investor AB Class B Com SEK6.25		3.770.606	0,27	16.760	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		5.399.417	0,38
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)					Pharmazeutika: 0,47 % (30. Nov. 2019: 5,74 %)			
	Maschinenbau & Bergbau: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				1.925	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		671.255	0,05
987.460	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		10.961.468	0,77	17.232	Roche Holding AG Com NPV		5.967.614	0,42
	Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
16.377	Hexagon AB Class B Com EUR0.22		899.328	0,06		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			
	Sonstige Fertigung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Schweiz - insgesamt			37.915.652	2,68
664.021	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		8.985.595	0,63	Vereinigtes Königreich: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Pharmazeutika: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bergbau: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
909.881	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		19.785.167	1,39	161.253	BHP Group PLC ADR NPV		6.353.368	0,45
	Immobilien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt			6.353.368	0,45
73.096	Fabege AB Class A Com SEK30.82		884.756	0,06	Vereinigte Staaten: 57,13 % (30. Nov. 2019: 31,01 %)				
43.461	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		698.174	0,05	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,23 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)				
	Telekommunikation: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)				50.804	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00		3.277.874	0,23
421.348	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		3.831.270	0,27	Landwirtschaft: 0,04 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)				
Schweden - insgesamt			104.927.132	7,39	22.900	Turning Point Brands Inc Com USD0.01		549.371	0,04
	Schweiz: 2,68 % (30. Nov. 2019: 11,51 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)				Autohersteller: 3,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Baustoffe: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)				2.798.765	Ford Motor Co Class C Com USD0.01		15.980.948	1,13
3.365	Geberit AG Com CHF0.10		1.636.790	0,12	General Motors Co Class C Com 3 USD0.01				78
6.546	Sika AG Com CHF0.01		1.120.867	0,08	34.872	Tesla Inc Com USD0.001		29.118.120	2,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Computer: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				5.521	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		201.737	0,01
204.209	Logitech International SA Com CHF0.25		12.048.055	0,85	166.959	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		893.231	0,06
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Banken: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				
1.478	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		1.222.154	0,09	11.186	Bank of Marin Bancorp Com NPV		376.409	0,03
	Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				6.307	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1		175.145	0,01
8.402	BKW AG Class A Com NPV		669.921	0,05	224.250	Fifth Third Bancorp Com NPV		4.348.208	0,31
					57.423	Sierra Bancorp Com NPV		1.081.849	0,08
					12.593	TriCo Bancshares Com NPV		357.263	0,03
					119.922	US Bancorp Com USD0.01		4.264.426	0,30

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

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

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

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

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
94.728.838.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
1.325.049.274.

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

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(317.482)	240.008
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(317.482)	240.008
Betriebliche Aufwendungen	4	(3.163)	(6.436)
Netto(aufwand)/-ertrag		(320.645)	233.572
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(320.645)	233.572
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(320.645)	233.572

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.814.234	2.071.349
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	180	110
Debitoren	6	3.791	538
Umlaufvermögen insgesamt		3.818.205	2.071.997
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(47.198)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.265)	(700)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(51.463)	(700)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.766.742	2.071.297

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.071.297	4.018.467
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens zu Handelspreise aus der Geschäftstätigkeit		(320.645)	233.572
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.289.696	7.266.059
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.273.606)	(4.505.801)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.016.090	2.760.258
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	3.766.742	7.012.297

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		10.451.830	33.671.434
Kauf von Anlagen		(12.467.363)	(36.420.894)
Gezahlte Managementgebühren		(2.868)	(6.185)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.018.401)	(2.755.645)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.289.696	7.266.059
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.273.606)	(4.505.801)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		2.016.090	2.760.258
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2.311)	4.613
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		110	150
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.381	(4.644)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	180	119

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Media Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
3.923,777518	960,09	950,49	(37.671,80)

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

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.739,697215	1.190,69	1.178,78	(20.714,40)

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	3.827	-	3.827
Antizipative Passiva			
	-	438	438
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	3.766.742	-	3.766.742
Gesamtverbindlichkeiten	3.770.569	438	3.771.007

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	557	-	557
Antizipative Passiva			
	-	143	143
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	2.071.297	-	2.071.297
Gesamtverbindlichkeiten	2.071.854	143	2.071.997

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	47.198	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.804.259	-	-
- Derivate	-	9.975	-
Gesamtvermögen	3.804.259	9.975	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.056.433	-	-
- Derivate	-	14.916	-
Gesamtvermögen	2.056.433	14.916	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(131.018)	180.218
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(354.065)	180.424
Nettowährungsverluste	2.381	(4.644)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	217.360	(154.839)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(52.140)	38.849
	(317.482)	240.008

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	3.163	6.436
	3.163	6.436

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	180	110
	180	110

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.791	538
	3.791	538

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	438	143
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.827	557
	4.265	700

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

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

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum		Berichts- zeitraum zum
	31. Mai 2020	30. November 2019	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	17.946	38.578	38.578
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	37.103	208.906	66.685
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(14.512)	(229.538)	(42.126)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	40.537	17.946	63.137

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	3.766.742	2.071.297	7.012.297
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	92,9211	115,4183	111,0648

11. Sicherheiten

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,00 % (30. Nov. 2019: 99,28 %)				Telekommunikation: 0,22 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
	Österreich: 1,59 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)			149	Elisa Oyj Com NPV	8.401	0,22
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,59 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				Finnland - insgesamt	123.779	3,29
2.010	OMV AG Class A Com NPV	59.737	1,59		Deutschland: 32,21 % (30. Nov. 2019: 21,35 %)		
	Österreich - insgesamt	59.737	1,59		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Dänemark: 5,42 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)			108	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	15.649	0,42
	Baustoffe: 2,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungs Einzelhändler: 1,28 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)		
300	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	75.508	2,00	204	Adidas AG Class A Com NPV	48.389	1,28
	Elektrizität: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
128	Orsted A/S Com DKK10.00	13.512	0,36	30	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.241	0,03
	Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)				Autoteile und Ausrüstung: 2,79 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
663	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	38.805	1,03	1.187	Continental AG Class A Com NPV	104.978	2,79
	Software: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)		
129	SimCorp A/S Com DKK1.00	12.764	0,34	700	Aareal Bank AG Class A Com NPV	12.040	0,32
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)				Chemikalien: 6,67 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			838	BASF SE Com NPV	40.765	1,08
31	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	25.475	0,68	1.560	Fuchs Petrolub SE Com NPV	47.424	1,26
29	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	25.485	0,68	241	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	15.279	0,41
132	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	12.539	0,33	1.187	Symrise AG Class A Com NPV	116.801	3,10
	Dänemark - insgesamt	204.088	5,42	553	Wacker Chemie AG Class A Com NPV	31.068	0,82
	Finnland: 3,29 % (30. Nov. 2019: 7,09 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			557	Sixt SE Pref NPV	27.377	0,73
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)				Computer: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			499	Jenoptik AG Class A Com NPV	10.808	0,29
	Forstprodukte und Papier: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
473	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	12.284	0,33		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)			96	Hypoport AG Com NPV	38.400	1,02
	Maschinen - diversifiziert: 1,60 % (30. Nov. 2019: 2,09 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)		
775	Kone Oyj Class B Com NPV	46.717	1,24		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
578	Valmet Oyj Com NPV	13.514	0,36		Gesundheitspflegeprodukte: 1,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			1.019	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	47.348	1,26
	Einzelhandel: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 2,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
36.102	Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00	31.264	0,83	884	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	66.830	1,77
	Software: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			338	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	14.602	0,39
2.148	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	11.599	0,31				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Wohnungseinrichtungen: 0,78 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)				Liechtenstein: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
61	Rational AG Class A Com NPV	29.426	0,78		Banken: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)			1.020	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	56.888	1,51
87	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	6.268	0,17		Liechtenstein - insgesamt	56.888	1,51
	Versicherungen: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)				Luxemburg: 2,89 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)		
85	Allianz SE Com NPV	13.840	0,37		Eisen und Stahl: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
92	Hannover Rueck SE Com NPV	13.303	0,35	1.715	ArcelorMittal Com NPV	14.758	0,39
	Internet: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,40 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)		
299	Delivery Hero SE Com NPV	25.768	0,68	492	RTL Group SA Com NPV	14.986	0,40
	Maschinen - diversifiziert: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
819	Jungheinrich AG Pref NPV	14.300	0,38	8.259	Subsea 7 SA Com USD2.00	42.623	1,13
	Sonstige Fertigung: 0,46 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)				Immobilien: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)		
552	Indus Holding AG Class A Com NPV	16.036	0,43	5.055	Aroundtown SA Com EURO.01	24.982	0,66
10	Siemens AG Com NPV	985	0,03	571	Grand City Properties SA Com EURO.10	11.637	0,31
	Verpackungen und Behälter: 1,28 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)				Luxemburg - insgesamt	108.986	2,89
629	Gerresheimer AG Class A Com NPV	48.244	1,28		Niederlande: 7,93 % (30. Nov. 2019: 2,98 %)		
	Pharmazeutika: 2,51 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)				Banken: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.328	Bayer AG Com NPV	80.636	2,14	1.725	ING Groep NV Com EURO.01	10.015	0,27
289	Dermapharm Holding SE Com NPV	14.060	0,37		Getränke: 1,28 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			653	Heineken Holding NV Com EUR1.60	48.387	1,28
2.091	Deutsche Beteteiligungs AG Class A Com NPV	61.789	1,64		Biotechnologie: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 1,31 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)			82	Argenx SE Com NPV	15.703	0,42
2.238	Patrizia Immobilien AG Class A Com NPV	49.460	1,31		Gewerbliche Dienstleistungen: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.109	Intertrust NV EURO.6	44.210	1,17
17.378	Ceconomy AG Class A Com NPV	46.121	1,22	358	Randstad NV Com EURO.10	13.507	0,36
	Halbleiter: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
730	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	13.765	0,37	1.107	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	45.155	1,20
	Software: 0,13 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)				Ingenieurwesen & Bau: 1,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
44	SAP SE Com NPV	4.994	0,13	30.855	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	47.023	1,25
	Telekommunikation: 2,86 % (30. Nov. 2019: 2,87 %)				Lebensmittelprodukte: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
76	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	1.750	0,05	382	Corbion NV Com EURO.25	12.625	0,34
7.483	Deutsche Telekom AG Com NPV	106.072	2,81	205	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.676	0,12
	Transportdienstleistungen: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)		
986	Deutsche Post AG Com NPV	27.588	0,73		Internet: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland - insgesamt	1.213.404	32,21	143	Prosus NV Com EURO.05	10.668	0,28
					Transportdienstleistungen: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				34.971	PostNL NV Com EURO.08	46.774	1,24
					Niederlande - insgesamt	298.743	7,93

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Norwegen: 3,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
	Chemikalien: 2,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.248	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	12.445	0,33
8.172	Borregaard ASA Com NOK1.00	79.663	2,11		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.529	Veidekke NOK0.50	14.000	0,37	685	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	12.469	0,33
	Versicherungen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.182	Storebrand ASA Com NOK5.00	14.688	0,39	1.655	Skanska AB Class B Com NPV	29.715	0,79
	Telekommunikation: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Unterhaltung: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
851	Telenor ASA Com NOK6.00	11.601	0,31	722	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	38.304	1,02
	Norwegen - insgesamt	119.952	3,18		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
	Panama: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			893	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	13.289	0,35
	Panama - insgesamt	-	-		Gesundheitspflegeprodukte: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Portugal: 2,84 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)			1.650	Getinge AB Class B Com SEK0.50	27.365	0,73
	Lebensmittelprodukte: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,40 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
622	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	9.566	0,25	746	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	14.996	0,40
	Forstprodukte und Papier: 2,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11.757	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	97.466	2,59	261	Investor AB Class B Com SEK6.25	12.481	0,33
	Portugal - insgesamt	107.032	2,84		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
	Spanien: 2,44 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.860	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	28.541	0,76
22.012	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	55.910	1,48		Metalverarbeitung/Metallwaren: 2,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.287	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	66.182	1,76
11.358	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	36.323	0,96	796	SKF AB Class B Com SEK2.50	13.129	0,35
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)				Sonstige Fertigung: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien - insgesamt	92.233	2,44	676	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	12.253	0,32
	Schweden: 11,88 % (30. Nov. 2019: 8,95 %)			2.392	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	29.099	0,77
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)				Pharmazeutika: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)			272	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	13.189	0,35
797	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.137	0,27	1.506	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	29.440	0,78
	Banken: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)				Immobilien: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
1.467	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	16.523	0,44	1.693	Castellum AB Class A Com SEK0.50	28.514	0,76
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			305	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	11.197	0,30
25	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	499	0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	
Bestand					Bestand					
	Telekommunikation: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,71 % (30. Nov. 2019: 3,49 %)				
3.365	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		27.507	0,73	75	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	13.840	0,37		
	Schweden - insgesamt					19 Inficon Holding AG Com CHF5.00				
			447.274	11,88		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)				
	Schweiz: 13,60 % (30. Nov. 2019: 40,90 %)					Sonstige Fertigung: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Autoteile und Ausrüstung: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					204 Sulzer AG Com CHF0.01				
40	Georg Fischer AG Com CHF1.00		29.758	0,79		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)				
	Banken: 0,34 % (30. Nov. 2019: 3,50 %)					Pharmazeutika: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
34	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00		12.854	0,34	168	Roche Holding AG Com NPV	52.304	1,39		
	Baustoffe: 1,17 % (30. Nov. 2019: 4,00 %)					Immobilien: 1,16 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00		6.766	0,18	73	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	37.025	0,98		
10	Forbo Holding AG Com CHF0.10		12.839	0,34	65	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	6.636	0,18		
31	Geberit AG Com CHF0.10		13.556	0,36		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,73 %)				
70	Sika AG Com CHF0.01		10.775	0,29		Schweiz - insgesamt				
	Chemikalien: 0,91 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)						512.129	13,60		
42	EMS-Chemie Holding AG Com CHF0.01		27.924	0,74		Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)				
2	Givaudan SA Com CHF10.00		6.451	0,17		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)					Vereinigtes Königreich - insgesamt				
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,65 % (30. Nov. 2019: 4,37 %)						-	-		
37	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		27.505	0,73		Vereinigte Staaten: 12,22 % (30. Nov. 2019: 9,04 %)				
1.838	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20		110.077	2,92		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)				
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)				
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,51 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
304	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		19.088	0,51	2.546	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	64.980	1,73		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,96 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)					Unterhaltung: 2,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Lebensmittelprodukte: 0,32 % (30. Nov. 2019: 3,17 %)					5.564 Cinemark Holdings Inc Com USD0.001				
125	Nestle SA Com CHF0.10		12.149	0,32		Forstprodukte und Papier: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					2.280 Domtar Corp Com USD0.01				
409	Schindler Holding AG Com CHF0.10		85.387	2,27		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)				
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)					Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)				
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,19 %)					Einzelhandel: 3,85 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)				
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,06 %)					65	AutoZone Inc Com USD0.01	67.075	1,78	
					9.765	Gap Inc Com USD0.05	78.131	2,07		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens			
Bestand	Zeitwert	bewertet			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	
Software: 1,67 % (30. Nov. 2019: 1,69 %)							
399	salesforce.com Inc Com	USD0.001	62.697	1,67			
Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 1,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
8.471	Mattel Inc Com	USD1.00	70.137	1,86			
Wasser: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)							
Vereinigte Staaten - insgesamt			460.014	12,22			
Aktien - insgesamt			3.804.259	101,00			
Outperformance Swaps**: -0,99 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)							
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens			
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	9.975	0,26			
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			9.975	0,26			
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(46.264)	(1,23)			
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(934)	(0,02)			
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(47.198)	(1,25)			
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(37.223)	(0,99)			
					Gesamtwert der Anlagen	3.767.036	100,01
					Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	180	0,00
					Sonstige Nettverbindlichkeiten	(474)	(0,01)
					Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.766.742	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.							
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Media Net TR Index ab.							
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.050.848.							
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 2.617.029.							
						% des Gesamt- vermö- gens	
Analyse des Gesamtvermögens							
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						99,64	
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						0,00	
Derivative Finanzinstrumente						0,26	
Sonstige Vermögenswerte						0,10	
						100,00	

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	223.180	996.495
Gesamtanlageertrag		223.180	996.495
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.107)	(15.368)
Nettoertrag		219.073	981.127
Gewinn für den Berichtszeitraum		219.073	981.127
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		219.073	981.127

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.061.936	2.132.208
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	3.010.114	128
Debitoren	6	4.147.706	2.886
Umlaufvermögen insgesamt		19.219.756	2.135.222
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(67.730)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(17.668.927)	(3.466)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(17.736.657)	(3.466)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		1.483.099	2.131.756

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.131.756	14.093.856
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens			
Anteile aus der Geschäftstätigkeit		219.073	981.127
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		23.962.306	52.693.642
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(24.830.036)	(61.913.394)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(867.730)	(9.219.752)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	1.483.099	5.855.231

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		33.221.183	143.918.091
Kauf von Anlagen		(39.855.243)	(136.009.618)
Gezahlte Managementgebühren		(3.945)	(15.198)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(6.638.005)	7.893.275
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		23.962.306	57.051.852
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(14.319.550)	(64.964.345)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		9.642.756	(7.912.493)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.004.751	(19.218)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		128	197
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		5.235	19.127
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	3.010.114	106

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
294,255638	5.040,17	4.989,77	(14.830,98)

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
394,569495	5.404,27	5.350,23	(21.323,60)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	7.157.676	-	7.157.676
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen			
	10.510.486	-	10.510.486
Antizipative Passiva			
	-	765	765
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	1.483.099	-	1.483.099
Gesamtverbindlichkeiten	19.151.261	765	19.152.026

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	2.863	-	2.863
Antizipative Passiva			
	-	603	603
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	2.131.756	-	2.131.756
Gesamtverbindlichkeiten	2.134.619	603	2.135.222

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	67.730	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	12.057.018	-	-
- Derivate	-	4.918	-
Gesamtvermögen	12.057.018	4.918	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	67.730	-
Gesamtvermögen	-	67.730	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.116.609	-	-
- Derivate	-	15.599	-
Gesamtverbindlichkeiten	2.116.609	15.599	-

E) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	231.551	373.161
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	68.803	608.373
Nettowährungsgewinne	5.235	25.782
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(3.998)	56.109
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(78.411)	(66.930)
	223.180	996.495

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	4.107	15.368
	4.107	15.368

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	3.010.114	128
	3.010.114	128

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.147.706	2.886
	4.147.706	2.886

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	765	603
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.157.676	2.863
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	10.510.486	-
	17.668.927	3.466

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.069	32.565	32.565
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	51.423	230.276	117.338
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(52.452)	(258.772)	(137.639)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	3.040	4.069	12.264

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	1.483.099	2.131.756	5.855.231
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	487,8615	523,9017	477,4324

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 812,96 % (30. Nov. 2019: 99,29 %)				Computer: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 5,26 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)			2.112	F-Secure Oyj Com NPV	6.537	0,44
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Elektrizität: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Umweltkontrolle: 5,55 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)		
374	Verbund AG Class A Com NPV	14.975	1,01	6.324	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	82.338	5,55
	Eisen und Stahl: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
1.737	Voestalpine AG Class A Com NPV	30.458	2,05		Forstprodukte und Papier: 5,59 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.192	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	82.896	5,59
1.096	OMV AG Class A Com NPV	32.573	2,20		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
	Österreich - insgesamt	78.006	5,26		Maschinenbau & Bergbau: 2,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 7,02 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)			7.771	Outotec Oyj Com NPV	35.886	2,42
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)				Maschinen - diversifiziert: 2,04 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)		
	Pharmazeutika: 4,61 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)			501	Kone Oyj Class B Com NPV	30.200	2,04
3.181	Fagron Com NPV	68.392	4,61		Verpackungen und Behälter: 5,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 2,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.274	Huhtamaki Oyj Com NPV	82.592	5,57
662	Gimv NV Com NPV	35.748	2,41		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Belgien - insgesamt	104.140	7,02		Software: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Dänemark: 68,56 % (30. Nov. 2019: 2,93 %)			1.378	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	7.441	0,50
	Baustoffe: 20,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 8,09 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
1.237	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	311.344	20,99	2.128	Elisa Oyj Com NPV	119.977	8,09
	Elektrizität: 10,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	465.034	31,36
1.464	Orsted A/S Com DKK10.00	154.541	10,42		Deutschland: 108,63 % (30. Nov. 2019: 32,12 %)		
	Alternative Energien: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 2,46 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)		
193	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	17.706	1,19	154	Adidas AG Class A Com NPV	36.529	2,46
	Pharmazeutika: 25,70 % (30. Nov. 2019: 1,17 %)				Autohersteller: 2,45 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)		
6.511	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	381.085	25,70	1.088	Daimler AG Com NPV	36.317	2,45
	Software: 5,72 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)				Autoteile und Ausrüstung: 4,13 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
857	SimCorp A/S Com DKK1.00	84.797	5,72	692	Continental AG Class A Com NPV	61.200	4,13
	Transportdienstleistungen: 4,54 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Banken: 0,93 % (30. Nov. 2019: 2,55 %)		
5.552	D/S Norden A/S Com DKK1.00	67.337	4,54	806	Aareal Bank AG Class A Com NPV	13.863	0,93
	Dänemark - insgesamt	1.016.810	68,56		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
	Finnland: 31,36 % (30. Nov. 2019: 7,04 %)				Chemikalien: 3,73 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)			725	BASF SE Com NPV	35.268	2,38
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			63	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	3.994	0,27
2.965	Caverion Oyj Com NPV	17.167	1,16	163	Symrise AG Class A Com NPV	16.039	1,08
					Computer: 1,28 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)		
				335	CANCOM SE Com NPV	18.928	1,28

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)				Telekommunikation: 5,47 % (30. Nov. 2019: 2,45 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)			3.524	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	81.122	5,47
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Transportdienstleistungen: 5,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			2.863	Deutsche Post AG Com NPV	80.107	5,40
	Gesundheitspflegeprodukte: 6,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	1.611.073	108,63
906	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	83.443	5,63		Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
296	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	13.754	0,93		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Gesundheitsdienste: 13,58 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)				Irland - insgesamt	-	-
1.095	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	82.782	5,58		Luxemburg: 9,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.747	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	118.670	8,00		Autoteile und Ausrüstung: 4,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 4,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.281	SAF-Holland SA Com EURO.01	64.537	4,35
218	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	15.707	1,06		Medien: 4,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
612	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	49.131	3,31	2.145	RTL Group SA Com NPV	65.337	4,41
	Versicherungen: 9,97 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				Immobilien: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
563	Hannover Rueck SE Com NPV	81.410	5,49	3.151	Aroundtown SA Com EURO.01	15.572	1,05
325	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	66.495	4,48		Luxemburg - insgesamt	145.446	9,81
	Internet: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande: 35,03 % (30. Nov. 2019: 8,45 %)		
104	Delivery Hero SE Com NPV	8.963	0,60		Banken: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)			947	ING Groep NV Com EURO.01	5.498	0,37
	Sonstige Fertigung: 2,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 2,43 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)		
397	Siemens AG Com NPV	39.116	2,64	437	Heineken NV Com EUR1.60	36.044	2,43
	Pharmazeutika: 19,87 % (30. Nov. 2019: 2,58 %)				Chemikalien: 5,51 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
4.853	Bayer AG Com NPV	294.674	19,87	963	IMCD Group NV Com NPV	81.682	5,51
	Privates Beteiligungskapital: 4,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 2,46 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
2.280	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	67.374	4,54	17.719	Ordina NV Com EURO.10	34.020	2,29
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)			67	Randstad NV Com EURO.10	2.528	0,17
	Einzelhandel: 9,35 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
347	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	31.993	2,16		Elektronik: 4,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.072	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	69.466	4,68	1.456	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	59.390	4,00
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Lebensmittelprodukte: 6,71 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
611	Zalando SE Com NPV	37.173	2,51	3.653	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	83.325	5,62
	Software: 11,30 % (30. Nov. 2019: 4,83 %)			347	Unilever NV Com EURO.16	16.132	1,09
1.147	CompuGroup Medical SE Com NPV	84.132	5,67		Versicherungen: 4,39 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
735	SAP SE Com NPV	83.423	5,63	27.082	Aegon NV Com EURO.12	65.132	4,39
					Internet: 5,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				1.112	Prosus NV Com EURO.05	82.955	5,59
					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Pipelines: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)				Banken: 5,48 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
20	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	986	0,07	9.544	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	81.206	5,48
	Halbleiter: 3,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 9,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
177	ASML Holding NV Com EUR0.09	51.852	3,50	7.089	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	141.421	9,54
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 4,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	519.544	35,03	11.721	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	64.890	4,38
	Norwegen: 28,10 % (30. Nov. 2019: 2,55 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,24 %)		
	Banken: 4,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 4,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
420	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	3.038	0,20	2.054	AddTech AB Class B Com SEK0.75	67.954	4,58
10.301	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	68.739	4,63		Elektronik: 5,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 5,57 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)			892	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	16.237	1,09
4.875	Mowi ASA Com NOK7.50	82.533	5,57	4.312	Mycronic AB Class A Com NPV	68.077	4,59
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				Ingenieurwesen & Bau: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 4,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			949	Skanska AB Class B Com NPV	17.039	1,15
7.079	Atea ASA Com NOK1.00	67.306	4,54		Unterhaltung: 4,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 4,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.963	Betsson AB Class A Com SEK0.67	68.280	4,60
2.386	Aker ASA Class A Com NOK28.00	64.702	4,36		Lebensmittelprodukte: 1,13 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)			1.022	AAK AB Com SEK 10.00	16.715	1,13
	Einzelhandel: 7,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 1,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
30.389	Europris ASA Com NOK1.00	115.011	7,76	584	Holmen AB Class B Com SEK25.00	17.225	1,16
	Telekommunikation: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 5,51 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
1.132	Telenor ASA Com NOK6.00	15.432	1,04	5.491	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	81.711	5,51
	Norwegen - insgesamt	416.761	28,10		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Portugal: 4,01 % (30. Nov. 2019: 2,33 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,76 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,08 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)			563	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	11.318	0,76
985	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	15.149	1,02		Investmentgesellschaften: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23.429	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	15.722	1,06	340	Investor AB Class B Com SEK6.25	16.259	1,10
	Forstprodukte und Papier: 1,93 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)		
3.459	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	28.675	1,93		Freizeit: 4,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	59.546	4,01	3.268	Thule Group AB Com SEK0.01	67.316	4,54
	Spanien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)			374	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	18.463	1,24
	Spanien - insgesamt	-	-		Metallverarbeitung/Metallwaren: 5,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden: 108,40 % (30. Nov. 2019: 11,47 %)			5.066	SKF AB Class B Com SEK2.50	83.559	5,63
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)						
	Autohersteller: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
1.336	Volvo AB Class B Com SEK1.20	16.993	1,15				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 18,72 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
874	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	15.842	1,07		Maschinen - diversifiziert: 4,35 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
4.311	Nolato AB Class B Com SEK5.00	261.709	17,65	350	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	64.587	4,35
	Pharmazeutika: 5,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)		
4.291	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	83.884	5,65		Sonstige Fertigung: 20,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 20,80 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			4.179	Sulzer AG Com CHF0.01	297.401	20,05
28.357	Fabege AB Class A Com SEK30.82	308.567	20,80		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
	Telekommunikation: 5,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 81,99 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)		
10.157	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	83.028	5,60	7.894	Novartis AG Com CHF0.50	613.342	41,36
	Schweden - insgesamt	1.607.693	108,40	1.675	Roche Holding AG Com NPV	521.481	35,16
	Schweiz: 280,93 % (30. Nov. 2019: 22,44 %)			259	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	81.192	5,47
	Banken: 10,46 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Immobilien: 5,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
317	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	66.892	4,51	809	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	82.593	5,57
221	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	88.203	5,95		Einzelhandel: 4,50 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
	Baustoffe: 20,87 % (30. Nov. 2019: 3,59 %)			8.747	Mobilezone Holding AG Com CHF0.01	66.792	4,50
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.531	0,91		Schweiz - insgesamt	4.166.541	280,93
1.923	Sika AG Com CHF0.01	296.017	19,96		Vereinigte Staaten: 125,85 % (30. Nov. 2019: 5,69 %)		
	Chemikalien: 15,65 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Autoteile und Ausrüstung: 14,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
622	Siegfried Holding AG Com CHF2.00	232.122	15,65	31.755	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	217.248	14,65
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
	Computer: 0,36 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
101	Logitech International SA Com CHF0.25	5.357	0,36		Vertrieb/Großhandel: 19,11 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,45 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)			11.481	LKQ Corp Com USD0.01	283.425	19,11
1.101	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	65.938	4,45		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				Ingenieurwesen & Bau: 6,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)			2.796	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01	93.003	6,27
	Lebensmittelprodukte: 20,45 % (30. Nov. 2019: 1,55 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
3.121	Nestle SA Com CHF0.10	303.328	20,45		Gesundheitsdienste: 19,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 6,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.073	Addus HomeCare Corp Com USD0.001	95.459	6,44
392	Schindler Holding AG Com CHF0.10	81.838	5,52	721	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	96.915	6,53
56	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	11.655	0,79	629	Teladoc Health Inc Com USD0.001	98.426	6,64
	Gesundheitspflegeprodukte: 5,78 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)				Versicherungen: 12,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
273	Tecan Group AG Com CHF0.10	85.734	5,78	574	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	95.764	6,46
	Versicherungen: 80,14 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)			1.347	Globe Life Inc Com USD1.00	93.267	6,29
9.704	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	591.338	39,87		Internet: 14,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.062	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	597.200	40,27	150	Booking Holdings Inc Com USD0.008	221.075	14,91

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	% des Gesamtvermögens
	Freizeit: 6,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1.813	Brunswick Corp Com USD0.75	89.661	6,04	
	Maschinen - diversifiziert: 6,66 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			
583	Nordson Corp Com NPV	98.717	6,66	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)			
	Einzelhandel: 19,68 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			
778	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	291.826	19,68	
	Transportdienstleistungen: 6,17 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			
940	Saia Inc Com USD0.001	91.638	6,17	
	Vereinigte Staaten - insgesamt	1.866.424	125,85	
	Aktien - insgesamt	12.057.018	812,96	
	Outperformance Swaps**: -4,24 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	4.918	0,33
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			4.918	0,33
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(33.176)	(2,24)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(34.554)	(2,33)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(67.730)	(4,57)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(62.812)	(4,24)
			Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen			11.994.206	808,72
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			3.010.114	202,97
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(13.521.221)	(911,69)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			1.483.099	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 748.826.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 11.344.207.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(126.179.839)	(2.603.738)
Gesamtanlageaufwand		(126.179.839)	(2.603.738)
Betriebliche Aufwendungen	4	(137.260)	(113.416)
Nettoaufwand		(126.317.099)	(2.717.154)
Verlust für den Berichtszeitraum		(126.317.099)	(2.717.154)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(126.317.099)	(2.717.154)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	11.752.179	16.653.794
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	103	153
Debitoren	6	9.892	3.688
Umlaufvermögen insgesamt		11.762.174	16.657.635
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(385.297)	(199.634)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(10.698)	(4.822)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(395.995)	(204.456)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		11.366.179	16.453.179

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		16.453.179	71.542.086
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(126.317.099)	(2.717.154)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		289.024.892	226.961.954
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(167.794.793)	(244.173.430)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		121.230.099	(17.211.476)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	11.366.179	51.613.456

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.237.531.710	733.332.046
Kauf von Anlagen		(2.358.706.351)	(723.274.557)
Gezahlte Managementgebühren		(137.562)	(105.688)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(121.312.203)	9.951.801
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		289.024.892	229.828.195
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(167.794.793)	(244.173.430)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		121.230.099	(14.345.235)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(82.104)	(4.393.434)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		153	4.377.628
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		82.054	15.936
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	103	130

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Banks Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenfürer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Japan TR Net Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
27.310,253680	416,22	412,06	(113.670,74)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
26.022,230430	632,32	626,00	(164.543,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.803	-	9.803
Antizipative Passiva	-	895	895
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.366.179	-	11.366.179
Gesamtverbindlichkeiten	11.375.982	895	11.376.877

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.625	-	3.625
Antizipative Passiva	-	1.197	1.197
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.453.179	-	16.453.179
Gesamtverbindlichkeiten	16.456.804	1.197	16.458.001

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	385.297	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	199.634	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.752.179	-	-
Gesamtvermögen	11.752.179	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	385.297	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	385.297	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	16.653.794	-	-
Gesamtvermögen	16.653.794	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	199.634	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	199.634	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(54.595.168)	4.872.890
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(71.442.745)	(7.198.113)
Nettowährungsgewinne	82.054	8.016
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(38.317)	(260.409)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(185.663)	(26.122)
	(126.179.839)	(2.603.738)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	137.260	113.416
	137.260	113.416

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	103	153
	103	153

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.892	3.688
	9.892	3.688

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	895	1.197
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.803	3.625
	10.698	4.822

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
	zeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	268.490	1.181.544	1.181.544
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	4.572.204	4.370.663	3.816.866
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.558.485)	(5.283.717)	(4.096.944)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	282.209	268.490	901.466

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	11.366.179	16.453.179	51.613.456
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,2757	61,2804	57,2550

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 103,40 % (30. Nov. 2019: 101,22 %)				Cayman-Inseln: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Versicherungen: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			13.709	Fanhua Inc ADR USD0.001	231.575	2,04
	Elektrizität: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	231.575	2,04
1.647	EVN AG Class A Com NPV	25.331	0,22		Dänemark: 9,10 % (30. Nov. 2019: 8,48 %)		
	Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
741	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	14.005	0,12	11.908	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	81.160	0,71
	Eisen und Stahl: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
617	Voestalpine AG Class A Com NPV	819	0,10	3.139	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	171.658	1,51
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
749	OMV AG Class A Com NPV	22.260	0,20	154	Orsted A/S Com DKK10.00	16.256	0,14
	Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)		
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	8.916	0,08		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Österreich - insgesamt	81.331	0,72		Pharmazeutika: 3,30 % (30. Nov. 2019: 5,90 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,22 %)			6.410	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	375.173	3,30
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			160	SimCorp A/S Com DKK1.00	15.831	0,14
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Transportdienstleistungen: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	4.931	0,04
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,90 %)			3.898	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	370.266	3,26
	Belgien - insgesamt	-	-		Dänemark - insgesamt	1.035.275	9,10
	Britische Jungferinseln: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
1.392	Nomad Foods Ltd Com NPV	26.505	0,23		Färöer-Inseln - insgesamt	-	-
	Britische Jungferinseln - insgesamt	26.505	0,23		Finnland: 1,70 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)		
	Kanada: 4,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.601	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	334.576	2,94	3.145	Caverion Oyj Com NPV	18.210	0,16
	Alternative Energien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
304	Canadian Solar Inc Com NPV	5.138	0,05		Umweltkontrolle: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.165	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	15.168	0,13
1.323	Pretium Resources Inc Com NPV	10.371	0,09		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
22.238	Yamana Gold Inc Com NPV	107.157	0,94		Forstprodukte und Papier: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Pharmazeutika: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			597	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	15.504	0,14
3.084	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	44.000	0,39		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Kanada - insgesamt	501.242	4,41				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
408	Kone Oyj Class B Com NPV	24.594	0,22		Sonstige Fertigung: 3,32 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
2.787	Metso Oyj Com NPV	81.297	0,72	3.826	Siemens AG Com NPV	376.976	3,32
735	Valmet Oyj Com NPV	17.184	0,15		Verpackungen und Behälter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Software: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			63	Gerresheimer AG Class A Com NPV	4.832	0,04
672	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	3.629	0,03		Pharmazeutika: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.877	Bayer AG Com NPV	356.851	3,14
301	Elisa Oyj Com NPV	16.970	0,15	365	Dermapharm Holding SE Com NPV	17.757	0,16
	Finnland - insgesamt	192.556	1,70		Privates Beteiligungskapital: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 13,72 % (30. Nov. 2019: 15,37 %)			289	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	8.540	0,08
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 1,16 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
124	Adidas AG Class A Com NPV	29.413	0,26	1.236	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	113.959	1,00
	Autohersteller: 3,22 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)			64	Fiemann AG Class A Com NPV	4.083	0,04
10.966	Daimler AG Com NPV	366.045	3,22	201	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	13.025	0,12
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,87 %)				Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			753	Deutsche Telekom AG Com NPV	10.674	0,09
	Chemikalien: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Transportdienstleistungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
66	BASF SE Com NPV	3.211	0,03	824	Deutsche Post AG Com NPV	23.056	0,20
306	Covestro AG Class A Com NPV	10.187	0,09		Deutschland - insgesamt	1.559.679	13,72
1.303	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	82.610	0,73		Japan: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
86	Symrise AG Class A Com NPV	8.462	0,07		Banken: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			5.493	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	20.592	0,18
583	Jenoptik AG Class A Com NPV	12.628	0,11		Japan - insgesamt	20.592	0,18
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Luxemburg: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
233	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	10.826	0,10		Immobilien: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.955	Aroundtown SA Com EUR0.01	14.604	0,13
232	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	17.539	0,15	445	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.069	0,08
381	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	16.459	0,14		Luxemburg - insgesamt	23.673	0,21
	Haushaltsartikel/-waren: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Niederlande: 6,98 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)		
484	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	38.856	0,34		Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 5,91 %)			2.051	ING Groep NV Com EUR0.01	11.908	0,10
100	Allianz SE Com NPV	16.282	0,14				
	Internet: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
202	Delivery Hero SE Com NPV	17.408	0,15				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Getränke: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
977	Heineken NV Com EUR1.60	80.583	0,71	343	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	2.843	0,03
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Portugal - insgesamt	14.030	0,13
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
9.888	Intertrust NV EURO.6	140.607	1,24		Computer: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.744	Ordina NV Com EURO.10	9.108	0,08	3.306	Indra Sistemas SA Com EURO.20	22.977	0,20
430	Randstad NV Com EURO.10	16.224	0,14		Ingenieurwesen & Bau: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			2.569	Fomento de Construcciones y Contratas SA Com EUR1.00	23.327	0,21
	Elektronik: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
508	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	20.721	0,18	1.900	Repsol SA Com EUR1.00	15.903	0,14
	Lebensmittelprodukte: 4,05 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Pharmazeutika: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12.468	Corbion NV Com EURO.25	412.068	3,63	6.358	Faes Farma SA Com EURO.10	23.111	0,20
744	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	16.971	0,15	427	Grifols SA ADR NPV	7.267	0,06
1.971	Sligro Food Group NV Com EURO.06	30.353	0,27		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Transportdienstleistungen: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.567	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	48.655	0,43
182	Prosus NV Com EURO.05	13.577	0,12		Spanien - insgesamt	141.240	1,24
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Schweden: 11,74 % (30. Nov. 2019: 15,57 %)		
	Halbleiter: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
141	ASML Holding NV Com EURO.09	41.306	0,36		Autohersteller: 3,19 % (30. Nov. 2019: 2,93 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			28.496	Volvo AB Class B Com SEK1.20	362.439	3,19
	Niederlande - insgesamt	793.426	6,98		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Norwegen: 1,31 % (30. Nov. 2019: 4,11 %)				Baustoffe: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 2,59 %)			645	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	12.867	0,11
490	Mowi ASA Com NOK7.50	8.296	0,07		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			14.820	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	82.046	0,72
1.689	Storebrand ASA Com NOK5.00	7.797	0,07		Vertrieb/Großhandel: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 1,04 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)			2.543	AddTech AB Class B Com SEK0.75	84.132	0,74
72.418	Elkem ASA Com NOK5.00	118.350	1,04		Elektronik: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			894	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	16.273	0,14
1.086	Telenor ASA Com NOK6.00	14.805	0,13		Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	149.248	1,31	879	Skanska AB Class B Com NPV	15.782	0,14
	Portugal: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Lebensmittelprodukte: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			4.581	Axfood AB Class A Com SEK5.00	92.263	0,81
	Lebensmittelprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
285	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	4.383	0,04				
10.140	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	6.804	0,06				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Forstprodukte und Papier: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
596	Holmen AB Class B Com SEK25.00	17.579	0,15		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,82 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
1.114	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	16.577	0,15		Lebensmittelprodukte: 6,60 % (30. Nov. 2019: 7,53 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,11 %)			7.716	Nestle SA Com CHF0.10	749.915	6,60
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Eigenheimbau: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			391	Schindler Holding AG Com CHF0.10	81.629	0,72
24.271	Bonava AB Class B Com SEK4.00	99.063	0,87		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Investmentgesellschaften: 3,60 % (30. Nov. 2019: 2,79 %)				Versicherungen: 11,31 % (30. Nov. 2019: 3,00 %)		
346	Investor AB Class B Com SEK6.25	16.546	0,15	11.475	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	699.260	6,15
	L E Lundbergforetagen AB Class B Com			2.025	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	586.485	5,16
8.796	NPV	392.258	3,45		Maschinen - diversifiziert: 2,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			378	Inficon Holding AG Com CHF5.00	252.204	2,22
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.453	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	235.496	2,07
339	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	16.736	0,15		Pharmazeutika: 3,40 % (30. Nov. 2019: 2,49 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			200	Novartis AG Com CHF0.50	15.539	0,14
863	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	15.643	0,14	1.173	Roche Holding AG Com NPV	365.192	3,21
1.345	Nolato AB Class B Com SEK5.00	81.651	0,72	17	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	5.329	0,05
	Pharmazeutika: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
382	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	7.468	0,07	133	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	13.578	0,12
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,22 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,60 %)		
29	Castellum AB Class A Com SEK0.50	488	0,00		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 2,66 %)			Schweiz - insgesamt			3.892.423 34,25
601	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.913	0,04	Vereinigtes Königreich: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Schweden - insgesamt			1.334.724 11,74	Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Schweiz: 34,25 % (30. Nov. 2019: 29,72 %)				1.011	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.035	0,05
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt			6.035 0,05
Baustoffe: 1,35 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)				Vereinigte Staaten: 15,39 % (30. Nov. 2019: 19,95 %)			
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.531	0,12	Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)			
109	Forbo Holding AG Com CHF0.10	139.943	1,23	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,08 %)			
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 3,02 %)			
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 6,46 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)			203	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.197	0,03
9.572	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	366.350	3,22		Biotechnologie: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
495	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	367.972	3,24	10.159	Aptinix Inc Com USD0.01	34.157	0,30
				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Outperformance Swaps**: -3,39 % (30. Nov. 2019: -1,21 %)				
Bestand					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gewerbliche Dienstleistungen: 3,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
2.984	United Rentals Inc Com USD0.01		372.588	3,28	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(350.941)	(3,09)
Vertrieb/Großhandel: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
6.115	ScanSource Inc Com NPV		135.510	1,19	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(17.936)	(0,16)
Gesundheitsdienste: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
712	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		112.220	0,99	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(16.420)	(0,14)
11	Tivity Health Inc Com USD0.001		105	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				(385.297) (3,39)
Eigenheimbau: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
236	Lennar Corp Class B Com USD0.10		9.522	0,08	Outperformance Swaps zum Zeitwert				(385.297) (3,39)
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,94 %)									
Versicherungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
858	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		11.852	0,10	Gesamtwert der Anlagen				11.366.882 100,01
178	Amazon.com Inc Com USD0.01		390.832	3,44	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*				103 0,00
Medien: 2,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
3.023	Walt Disney Co Com USD0.01		318.783	2,81	Sonstige Nettverbindlichkeiten				(806) (0,01)
Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
280	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001		1.815	0,02	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				11.366.179 100,00
Einzelhandel: 2,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
2.663	Walmart Inc Com USD0.10		297.003	2,61	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
Software: 0,54 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)									
608	New Relic Inc Com USD0.001		36.157	0,32	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index ab.				
153	Synopsys Inc Com USD0.01		24.884	0,22	Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 11.762.661.				
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,78 %)									
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.748.625	15,39	Analyse des Gesamtvermögens				
Aktien - insgesamt			11.752.179	103,40	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,92
					An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
					Derivative Finanzinstrumente				0,00
					Sonstige Vermögenswerte				0,08
									100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.056.456)	426.944
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(1.056.456)	426.944
Betriebliche Aufwendungen	4	(8.397)	(15.199)
Netto(aufwand)/-ertrag		(1.064.853)	411.825
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(1.064.853)	411.825
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.064.853)	411.825

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	7.173.148	4.835.075
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	145	178
Debitoren	6	12.212	245
Umlaufvermögen insgesamt		7.185.505	4.835.498
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(69.414)	(22.548)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(12.728)	(553)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(82.142)	(23.101)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		7.103.363	4.812.397

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		4.812.397	10.918.073
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.064.853)	411.825
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		20.493.509	84.627.518
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(17.137.690)	(79.657.743)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		3.355.819	4.969.775
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	7.103.363	16.299.673

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		46.289.248	132.317.188
Kauf von Anlagen		(49.631.721)	(137.299.520)
Gezahlte Managementgebühren		(8.135)	(14.013)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(3.350.608)	(4.996.345)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		20.493.509	84.627.518
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(17.137.690)	(79.657.743)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		3.355.819	4.969.775
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		5.211	(26.570)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		178	104
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.244)	26.557
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	145	91

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Chemicals Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Chemicals Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt.

Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe Optimised Chemicals Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.559,731526	4.554,55	4.509,00	(71.038,75)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
977,286620	4.924,50	4.875,26	(48.126,48)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	12.216	-	12.216
Antizipative Passiva	-	512	512
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.103.363	-	7.103.363
Gesamtverbindlichkeiten	7.115.579	512	7.116.091

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	303	-	303
Antizipative Passiva	-	250	250
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.812.397	-	4.812.397
Gesamtverbindlichkeiten	4.812.700	250	4.812.950

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	69.414	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	22.548	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	7.173.148	-	-
Gesamtvermögen	7.173.148	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	69.414	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	69.414	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.834.334	-	-
- Derivate	-	741	-
Gesamtvermögen	4.834.334	741	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	22.548	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	22.548	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(1.158.001)	745.834
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(160.371)	(92.827)
Nettowährungs(verluste)/ -gewinne	(5.244)	26.557
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertmind erung) aus Anlagen	314.767	(133.965)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(47.607)	(118.655)
	(1.056.456)	426.944

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	8.397	15.119
	8.397	15.119

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	145	178
	145	178

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	12.212	245
	12.212	245

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	512	250
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	12.216	303
	12.728	553

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.081	27.545	27.545
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	46.312	1.039.022	204.003
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(40.280)	(1.056.486)	(192.368)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	16.113	10.081	39.180

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	7.103.363	4.812.397	16.299.673
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	440,8467	477,3730	416,0202

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,99 % (30. Nov. 2019: 100,46 %)				Finnland: 5,89 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)		
	Österreich: 7,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.733	Computer: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) F-Secure Oyj Com NPV	8.459	0,12
	Elektrizität: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
110	Verbund AG Class A Com NPV	4.404	0,06	3.793	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	49.385	0,70
	Maschinen - diversifiziert: 2,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.754	ANDRITZ AG Class A Com NPV	194.140	2,73	2.863	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	74.352	1,05
	Öl- und Gasgesellschaften: 4,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 2,48 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
10.618	OMV AG Class A Com NPV	315.567	4,44	2.922	Kone Oyj Class B Com NPV	176.138	2,48
	Österreich - insgesamt	514.111	7,23		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Kanada: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			138	Huhtamaki Oyj Com NPV	5.012	0,07
595	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	23.145	0,33		Software: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.705	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	30.807	0,43
115	Canadian Solar Inc Com NPV	1.944	0,03		Telekommunikation: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada - insgesamt	25.089	0,36	1.305	Elisa Oyj Com NPV	73.576	1,04
	Dänemark: 2,93 % (30. Nov. 2019: 6,81 %)				Finnland - insgesamt	417.729	5,89
	Banken: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 38,13 % (30. Nov. 2019: 10,95 %)		
124	Ringkjøbing Landbobank A/S Com DKK1.00	7.752	0,11		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,95 %)			40	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	5.796	0,08
	Computer: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
84	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	4.594	0,06	51	Adidas AG Class A Com NPV	12.097	0,17
	Elektrizität: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 3,72 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)		
46	Orsted A/S Com DKK10.00	4.856	0,07	1.217	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	50.359	0,71
	Alternative Energien: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.606	Daimler AG Com NPV	187.128	2,63
211	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	19.357	0,27	203	Volkswagen AG Pref NPV	26.897	0,38
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Autoteile und Ausrüstung: 2,74 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Pharmazeutika: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.200	Continental AG Class A Com NPV	194.568	2,74
1.268	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	74.215	1,04		Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
	Software: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			195	Aareal Bank AG Class A Com NPV	3.354	0,05
112	SimCorp A/S Com DKK1.00	11.082	0,16		Chemikalien: 6,28 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			3.600	BASF SE Com NPV	175.122	2,47
	Transportdienstleistungen: 1,22 % (30. Nov. 2019: 2,09 %)			32	Brenntag AG Class A Com NPV	1.517	0,02
80	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	65.741	0,93	89	Fuchs Petrolub SE Com NPV	2.706	0,04
1.672	D/S Norden A/S Com DKK1.00	20.279	0,29	3.042	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	192.863	2,72
	Dänemark - insgesamt	207.876	2,93	744	Symrise AG Class A Com NPV	73.210	1,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Japan: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
93	Amadeus Fire AG Class A Com NPV		9.393	0,13	Banken: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				3.914	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	14.673	0,21	
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)				Japan - insgesamt			14.673	0,21
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Liechtenstein: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
74	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		6.815	0,10	Banken: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Gesundheitsdienste: 3,74 % (30. Nov. 2019: 1,68 %)				382	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	21.305	0,30	
2.261	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		170.932	2,41	175	VP Bank AG Com CHF10.00	21.322	0,30	
2.192	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		94.694	1,33	Liechtenstein - insgesamt			42.627	0,60
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)				Luxemburg: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				
	Haushaltsartikel/-waren: 3,47 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				
198	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		14.266	0,20	Immobilien: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				
2.893	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		232.250	3,27	948	ADO Properties SA Com NPV	24.724	0,35	
	Internet: 3,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3.283	Aroundtown SA Com EURO.01	16.225	0,23	
2.708	Delivery Hero SE Com NPV		233.375	3,29	437	Grand City Properties SA Com EURO.10	8.906	0,13	
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				Luxemburg - insgesamt			49.855	0,71
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande: 13,60 % (30. Nov. 2019: 3,95 %)				
349	Aurubis AG Class A Com NPV		18.148	0,25	Getränke: 3,91 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)				
	Sonstige Fertigung: 2,78 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)				3.365	Heineken NV Com EUR1.60	277.545	3,91	
2.006	Siemens AG Com NPV		197.651	2,78	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				
	Pharmazeutika: 3,76 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
4.397	Bayer AG Com NPV		266.986	3,76	1.885	Randstad NV Com EURO.10	71.121	1,00	
	Einzelhandel: 2,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)				
3.231	Zalando SE Com NPV		196.574	2,77	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				
	Halbleiter: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				
7.961	Aixtron SE Com NPV		75.550	1,06	18	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	1.756	0,02	
	Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				204	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.653	0,07	
41	SAP SE Com NPV		4.653	0,06	1.578	Unilever NV Com EURO.16	73.361	1,03	
	Telekommunikation: 3,61 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Internet: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
18.106	Deutsche Telekom AG Com NPV		256.652	3,61	992	Prosus NV Com EURO.05	74.003	1,04	
	Transportdienstleistungen: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pipelines: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
172	Deutsche Post AG Com NPV		4.813	0,07	192	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	9.468	0,13	
Deutschland - insgesamt			2.708.369	38,13	Halbleiter: 3,72 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				
Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)					903	ASML Holding NV Com EURO.09	264.534	3,72	
Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)					Irland - insgesamt			-	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Software: 2,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
24.935	TomTom NV Com EURO.20	190.129	2,68	3.884	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	77.484	1,09
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Elektronik: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	966.570	13,60	4.134	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	75.250	1,06
	Norwegen: 2,13 % (30. Nov. 2019: 2,44 %)				Ingenieurwesen & Bau: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.329	Skanska AB Class B Com NPV	77.725	1,09
283	Mowi ASA Com NOK7.50	4.791	0,07		Lebensmittelprodukte: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			4.664	AAK AB Com SEK 10.00	76.283	1,07
	Maschinen - diversifiziert: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.078	Axfood AB Class A Com SEK5.00	21.711	0,31
5.760	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	76.074	1,07		Forstprodukte und Papier: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,13 %)			1.692	BillerudKorsnas AB Class A Com SEK7.38	20.729	0,29
	Telekommunikation: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
5.164	Telenor ASA Com NOK6.00	70.399	0,99	1.907	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	28.378	0,40
	Norwegen - insgesamt	151.264	2,13		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
	Portugal: 4,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			219	Investor AB Class A Com SEK6.25	10.322	0,15
9.741	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	149.817	2,11	384	Investor AB Class B Com SEK6.25	18.363	0,26
	Forstprodukte und Papier: 2,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.270	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	168.449	2,37	2.019	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	20.149	0,28
	Portugal - insgesamt	318.266	4,48		Maschinen - diversifiziert: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien: 2,28 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)			1.601	Hexagon AB Class B Com EURO.22	79.038	1,11
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			2.405	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	21.843	0,31
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)			4.900	SKF AB Class B Com SEK2.50	80.821	1,14
	Transportdienstleistungen: 2,28 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)				Sonstige Fertigung: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
5.222	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	162.143	2,28	4.155	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	75.315	1,06
	Spanien - insgesamt	162.143	2,28	272	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	3.309	0,05
	Schweden: 13,38 % (30. Nov. 2019: 6,20 %)				Pharmazeutika: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)			3.840	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	75.066	1,06
	Autohersteller: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				Immobilien: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
1.236	Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.721	0,22	1.983	Fabege AB Class A Com SEK30.82	21.578	0,30
	Banken: 1,11 % (30. Nov. 2019: 2,50 %)				Telekommunikation: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
7.026	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	79.136	1,11	8.894	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	72.704	1,02
					Schweden - insgesamt	950.925	13,38

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Schweiz			Vereinigtes Königreich				
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweiz: 7,62 % (30. Nov. 2019: 57,77 %)				Vereinigtes Königreich: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)				Chemikalien: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
93	Valiant Holding AG Com CHF0.50	7.467	0,11	1.149	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.859	0,10
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt	6.859	0,10
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,88 %)						
	Computer: 1,18 % (30. Nov. 2019: 6,05 %)						
1.581	Logitech International SA Com CHF0.25	83.856	1,18		Vereinigte Staaten: 1,34 % (30. Nov. 2019: 7,43 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,57 % (30. Nov. 2019: 5,29 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
677	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	40.545	0,57	2.926	Under Armour Inc Class C Com USD0.000333	20.675	0,29
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,04 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.918	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	19.963	0,28
333	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	20.909	0,29		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
	Elektronik: 0,30 % (30. Nov. 2019: 3,63 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
102	ALSO Holding AG Com CHF1.00	21.428	0,30		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,53 % (30. Nov. 2019: 7,34 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
385	Nestle SA Com CHF0.10	37.418	0,53		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,14 % (30. Nov. 2019: 2,98 %)				Eigenheimbau: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,07	119	Lennar Corp Class B Com USD0.10	4.801	0,07
23	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	4.787	0,07		Haushaltswaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
232	Tecan Group AG Com CHF0.10	72.859	1,03	307	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	4.241	0,06
	Versicherungen: 1,31 % (30. Nov. 2019: 15,06 %)				Internet: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
644	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	39.244	0,55	14	Booking Holdings Inc Com USD0.008	20.634	0,29
33	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	13.742	0,19		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
141	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	40.837	0,57		Pharmazeutika: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)			366	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	2.372	0,03
109	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	20.114	0,28		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
31	Inficon Holding AG Com CHF5.00	20.683	0,29		Software: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)			349	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	22.584	0,32
88	Novartis AG Com CHF0.50	6.837	0,10		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
212	Roche Holding AG Com NPV	66.002	0,93		Vereinigte Staaten - insgesamt	95.270	1,34
	Immobilien: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Aktien - insgesamt	7.173.148	100,99
40	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	20.288	0,28				
193	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	19.704	0,28				
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,16 %)						
	Schweiz - insgesamt	541.522	7,62				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,98 % (30. Nov. 2019: -0,45 %)				
Kontrahent	Whrq.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(15.457)	(0,22)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(29.703)	(0,42)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(24.254)	(0,34)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(69.414)	(0,98)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(69.414)	(0,98)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	7.103.734	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	145	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(516)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.103.363	100,00

Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermö- gens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,83
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		0,17
		100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Chemicals Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.993.500.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(546.864)	(1.060.863)
Gesamtanlageaufwand		(546.864)	(1.060.863)
Betriebliche Aufwendungen	4	(5.705)	(16.199)
Nettoaufwand		(552.569)	(1.077.062)
Verlust für den Berichtszeitraum		(552.569)	(1.077.062)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(552.569)	(1.077.062)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	9.909.813	3.473.192
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	202	204
Debitoren	6	5.933.233	1.070
Umlaufvermögen insgesamt		15.843.248	3.474.466
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(37.406)	(5.376)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.933.707)	(1.419)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.971.113)	(6.795)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		9.872.135	3.467.671

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.467.671	23.481.647
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(552.569)	(1.077.062)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		25.473.132	108.538.059
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(18.516.099)	(106.688.873)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		6.957.033	1.849.186
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	9.872.135	24.253.771

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		36.072.887	189.400.935
Kauf von Anlagen		(38.974.450)	(191.227.292)
Gezahlte Managementgebühren		(5.601)	(16.624)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.907.164)	(1.842.981)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		21.419.719	108.538.059
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(18.516.099)	(106.688.873)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		2.903.620	1.849.186
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.544)	6.205
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		204	48
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.542	(6.143)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	202	110

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Construction & Materials Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
2.950,568388	3.345,99	3.312,53	(98.725,72)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
888,409721	3.903,61	3.864,57	(34.680,05)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	5.465	-	5.465
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.927.804	-	5.927.804
Antizipative Passiva	-	438	438
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.872.135	-	9.872.135
Gesamtverbindlichkeiten	15.805.404	438	15.805.842

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.085	-	1.085
Antizipative Passiva	-	334	334
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.467.671	-	3.467.671
Gesamtverbindlichkeiten	3.468.756	334	3.469.090

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	37.406	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.376	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	9.900.616	-	-
- Derivate	-	9.197	-
Gesamtvermögen	9.900.616	9.197	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	37.406	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	37.406	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.465.356	-	-
- Derivate	-	7.836	-
Gesamtvermögen	3.465.356	7.836	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.376	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	5.376	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(322.562)	(907.229)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(287.800)	173.306
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	537	(6.143)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	93.630	(283.159)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(30.669)	(37.638)
	(546.864)	(1.060.863)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	5.705	16.199
	5.705	16.199

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	202	204
	202	204

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.877.360	1.070
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	4.053.413	-
Forderungen aus Kassageschäften	2.460	-
	5.933.233	1.070

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	438	334
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	5.465	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.927.804	1.085
	5.933.707	1.419

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr		
	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	9.166	80.003	80.003
Während des Geschäftsjahres			
ausgegeben	86.925	653.966	342.797
Während des Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(65.602)	(724.803)	(347.817)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	30.489	9.166	74.983

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	9.872.135	3.467.671	24.253.771
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	323,7933	378,3189	323,4569

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,29 % (30. Nov. 2019: 99,93 %)			60	SimCorp A/S Com DKK1.00	5.937	0,06
	Österreich: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
	Elektrizität: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
375	Verbund AG Class A Com NPV	15.015	0,15	6	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	4.931	0,05
	Versicherungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Dänemark - insgesamt			
736	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	13.910	0,14			633.033	6,41
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Finnland: 3,25 % (30. Nov. 2019: 13,28 %)		
2.958	OMV AG Class A Com NPV	87.912	0,89		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			150	Caverion Oyj Com NPV	869	0,01
7	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	945	0,01		Computer: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	117.782	1,19	6.463	F-Secure Oyj Com NPV	20.003	0,20
					Umweltkontrolle: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.141	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	14.856	0,15
	Pharmazeutika: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,08 %)		
4.684	Fagron Com NPV	100.706	1,02		Forstprodukte und Papier: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	100.706	1,02	1.762	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	45.759	0,46
					Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (30. Nov. 2019: 3,20 %)		
	Kanada: 2,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			381	Kone Oyj Class B Com NPV	22.967	0,23
	Alternative Energien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,17 %)		
76	Canadian Solar Inc Com NPV	1.284	0,02		Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 2,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			129	Huhtamaki Oyj Com NPV	4.685	0,05
33.655	Pretium Resources Inc Com NPV	263.830	2,67		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Kanada - insgesamt	265.114	2,69		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,49 %)		
					Einzelhandel: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			89.554	Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00	77.554	0,79
	Biotechnologie: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.535	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	102.669	1,04	12.350	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	66.690	0,68
	Cayman-Inseln - insgesamt	102.669	1,04		Telekommunikation: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				1.199	Elisa Oyj Com NPV	67.600	0,68
	Dänemark: 6,41 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)				Finnland - insgesamt	320.983	3,25
	Banken: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
850	Ringkjoebing Landbobank A/S Com DKK1.00	53.143	0,54		Deutschland: 11,53 % (30. Nov. 2019: 27,54 %)		
	Baustoffe: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)		
821	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	206.640	2,09		Bekleidungseinzelhändler: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
	Elektrizität: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)			106	Adidas AG Class A Com NPV	25.143	0,25
578	Orsted A/S Com DKK10.00	61.014	0,62		Autohersteller: 0,82 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)		
	Pharmazeutika: 3,05 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			1.058	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	43.780	0,44
5.149	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	301.368	3,05	1.111	Daimler AG Com NPV	37.085	0,38
	Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens		
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert				
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				846 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV				54.821	0,56
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				353 Zalando SE Com NPV				21.477	0,22
Chemikalien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)					
485 BASF SE Com NPV		23.593	0,24	670 Aixtron SE Com NPV		6.358	0,06		
12 KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		761	0,01	Software: 0,70 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)					
476 Symrise AG Class A Com NPV		46.838	0,47	944 CompuGroup Medical SE Com NPV		69.242	0,70		
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Telekommunikation: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)					
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				4.269 Deutsche Telekom AG Com NPV				60.513	0,61
83 Hypoport AG Com NPV		33.200	0,34	Transportdienstleistungen: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,62 %)				3.224 Deutsche Post AG Com NPV				90.208	0,91
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)				Deutschland - insgesamt				1.138.553	11,53
Gesundheitspflegeprodukte: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Liechtenstein: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
430 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		39.603	0,40	Banken: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
61 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		2.834	0,03	1.063 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00		59.286	0,60		
Gesundheitsdienste: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				Liechtenstein - insgesamt				59.286	0,60
253 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		19.127	0,19	Luxemburg: 3,44 % (30. Nov. 2019: 7,24 %)					
944 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		40.781	0,41	Landwirtschaft: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Haushaltsartikel/-waren: 1,15 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)				8.184 Adecoagro SA Com USD1.50				31.710	0,32
624 Henkel AG & Co KGaA Com NPV		44.959	0,46	Autoteile und Ausrüstung: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
851 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		68.318	0,69	9.686 SAF-Holland SA Com EURO.01				50.900	0,52
Internet: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,20 %)					
743 Delivery Hero SE Com NPV		64.032	0,65	Medien: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1.692 RTL Group SA Com NPV				51.538	0,52
100 Jungheinrich AG Pref NPV		1.746	0,02	Öl- und Gasdienstleister: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Sonstige Fertigung: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				23.457 Subsea 7 SA Com USD2.00				121.058	1,23
212 Siemens AG Com NPV		20.888	0,21	Immobilien: 0,85 % (30. Nov. 2019: 4,04 %)					
Verpackungen und Behälter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 3,33 %)				1.164 ADO Properties SA Com NPV				30.357	0,31
278 Gerresheimer AG Class A Com NPV		21.323	0,22	9.036 Aroundtown SA Com EURO.01		44.656	0,45		
Pharmazeutika: 2,34 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)				446 Grand City Properties SA Com EURO.10				9.089	0,09
3.805 Bayer AG Com NPV		231.040	2,34	Luxemburg - insgesamt				339.308	3,44
Privates Beteiligungskapital: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande: 6,19 % (30. Nov. 2019: 21,18 %)					
1.798 Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV		53.131	0,54	Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Immobilien: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				2.004 ING Groep NV Com EURO.01				11.635	0,12
1.352 Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV		17.752	0,18	Getränke: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)					
Einzelhandel: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				282 Heineken NV Com EUR1.60				23.259	0,24
				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,85 %)					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,49 % (30. Nov. 2019: 3,30 %)				Investmentgesellschaften: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.278	Randstad NV Com EURO.10	48.219	0,49	1.882	Aker ASA Class A Com NOK28.00	51.035	0,52
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,15 %)				Telekommunikation: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			2.711	Telenor ASA Com NOK6.00	36.958	0,37
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Norwegen - insgesamt			308.511 3,13
6	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	245	0,00		Portugal: 1,11 % (30. Nov. 2019: 9,90 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,94 % (30. Nov. 2019: 3,25 %)				Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)		
1	Corbion NV Com EURO.25	33	0,00	271	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	4.168	0,04
224	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	21.853	0,22		Forstprodukte und Papier: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.530	Unilever NV Com EURO.16	71.130	0,72	12.740	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	105.615	1,07
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,58 %)		
	Versicherungen: 2,27 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)			Portugal - insgesamt			109.783 1,11
93.179	Aegon NV Com EURO.12	224.096	2,27		Spanien: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
	Internet: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
58	Prosus NV Com EURO.05	4.327	0,04		Pharmazeutika: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.799	Grifols SA ADR NPV	81.670	0,83
2.625	Accell Group Com EURO.01	57.356	0,58		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)				Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	62	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			Spanien - insgesamt			81.732 0,83
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Schweden: 16,21 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)		
	Pipelines: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
1.902	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	93.788	0,95		Autohersteller: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,14 %)			3.201	Volvo AB Class B Com SEK1.20	40.713	0,41
	Software: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
534	TomTom NV Com EURO.20	4.072	0,04	547	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	6.161	0,06
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)				Baustoffe: 1,25 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.853	Inwido AB Class A Com SEK4.00	50.280	0,51
38.210	PostNL NV Com EURO.08	51.106	0,52	3.666	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	73.135	0,74
Niederlande - insgesamt			611.119 6,19		Elektronik: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 3,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.583	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	47.017	0,48
	Banken: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.401	Mycronic AB Class A Com NPV	53.694	0,54
8.997	Sbanken ASA Com NOK10.00	53.755	0,55		Ingenieurwesen & Bau: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.358	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00	19.970	0,20	3.516	Skanska AB Class B Com NPV	63.128	0,64
2.646	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	19.137	0,19		Lebensmittelprodukte: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
	Chemikalien: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			284	AAK AB Com SEK 10.00	4.645	0,05
7.650	Borregaard ASA Com NOK1.00	74.574	0,76				
	Internet: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
5.583	Atea ASA Com NOK1.00	53.082	0,54				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
359	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.342	0,05		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
7.355	Getinge AB Class B Com SEK0.50	121.981	1,24		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)		
	Haushaltswaren: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 2,93 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
5.718	Duni AB Class A Com SEK1.25	51.032	0,52	107.325	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	50.216	0,51
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			2.461	Nestle SA Com CHF0.10	239.183	2,42
	Freizeit: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.178	Thule Group AB Com SEK0.01	106.659	1,08	327	Schindler Holding AG Com CHF0.10	68.268	0,69
	Maschinenbau & Bergbau: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			52	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	53.818	0,55
7.095	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	70.804	0,72		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 7,11 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)		
1.501	Hexagon AB Class B Com EURO.22	74.101	0,75	7.653	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	466.355	4,72
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			813	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	235.463	2,39
2.591	SKF AB Class B Com SEK2.50	42.736	0,43		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Sonstige Fertigung: 3,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
2.607	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	47.255	0,48	1.505	Zehnder Group AG Com CHF0.05	52.249	0,53
3.952	Nolato AB Class B Com SEK5.00	239.915	2,43		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
5.935	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	72.201	0,73		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
	Pharmazeutika: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 8,98 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)		
2.425	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	47.405	0,48	6.069	Novartis AG Com CHF0.50	471.545	4,77
	Immobilien: 3,18 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			1.335	Roche Holding AG Com NPV	415.628	4,21
4.199	Castellum AB Class A Com SEK0.50	70.721	0,72		Immobilien: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
22.365	Fabeg AB Class A Com SEK30.82	243.365	2,46	378	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	38.591	0,39
	Telekommunikation: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)		
8.348	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	68.241	0,69		Schweiz - insgesamt	2.816.478	28,53
	Schweden - insgesamt	1.600.531	16,21		Vereinigtes Königreich: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweiz: 28,53 % (30. Nov. 2019: 12,08 %)				Chemikalien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)			920	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	5.492	0,06
	Baustoffe: 4,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt	5.492	0,06
3.033	Sika AG Com CHF0.01	466.884	4,73		Vereinigte Staaten: 13,06 % (30. Nov. 2019: 2,88 %)		
	Chemikalien: 2,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
579	Siegfried Holding AG Com CHF2.00	216.075	2,19	203	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.197	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
20	SGS SA Com CHF1.00	42.203	0,43	15.970	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	76.810	0,78

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(130.198)	253.580
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(130.198)	253.580
Betriebliche Aufwendungen	4	(3.987)	(6.402)
Netto(aufwand)/-ertrag		(134.185)	247.178
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(134.185)	247.178
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(134.185)	247.178

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.885.932	5.062.827
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	47	118
Debitoren	6	3.538	1.161
Umlaufvermögen insgesamt		3.889.517	5.064.106
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(87.176)	(1.961)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.759)	(1.521)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(90.935)	(3.482)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.798.582	5.060.624

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		5.060.624	2.157.463
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(134.185)	247.178
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.213.236	56.056.627
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.341.093)	(54.161.671)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(1.127.857)	1.894.956
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	3.798.582	4.299.597

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		13.722.225	61.608.401
Kauf von Anlagen		(12.589.502)	(63.497.916)
Gezahlte Managementgebühren		(4.080)	(5.863)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		1.128.643	(1.895.378)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.213.236	56.056.627
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.341.093)	(54.161.671)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(1.127.857)	1.894.956
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		786	(422)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		118	70
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(857)	499
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	47	147

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Financial Services Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.530,896663	2.481,46	2.456,65	(37.988,59)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.875,838870	2.697,99	2.671,01	(50.609,95)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	3.482	-	3.482
Antizipative Passiva			
	-	277	277
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	3.798.582	-	3.798.582
Gesamtverbindlichkeiten	3.802.064	277	3.802.341

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	1.151	-	1.151
Antizipative Passiva			
	-	370	370
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	5.060.624	-	5.060.624
Gesamtverbindlichkeiten	5.061.775	370	5.062.145

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	87.176	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	1.961	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.885.932	-	-
- Derivate	-	-	-
Gesamtvermögen	3.885.932	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	87.176	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	87.176	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.029.192	-	-
- Derivate	-	33.635	-
Gesamtvermögen	5.029.192	33.635	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.961	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.961	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(72.596)	(132.140)
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus Outperformance Swaps	(6.916)	360.069
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(857)	499
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	69.021	7.635
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(118.850)	17.517
	(130.198)	253.580

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	3.987	6.402
	3.987	6.402

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	47	118
	47	118

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.538	1.161
	3.538	1.161

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	277	370
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.482	1.151
	3.759	1.521

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	19.350	10.891	10.891
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	14.400	284.681	284.681
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(17.934)	(276.222)	(276.222)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	15.816	19.350	19.350

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.798.582	5.060.624	4.299.597
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	240,1734	261,5310	222,2014

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 102,30 % (30. Nov. 2019: 99,38 %)				Finnland: 8,49 % (30. Nov. 2019: 5,72 %)		
	Österreich: 3,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 3,73 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 3,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.774	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	141.848	3,73
4.129	OMV AG Class A Com NPV	122.714	3,23		Computer: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	122.714	3,23	5.858	F-Secure Oyj Com NPV	18.131	0,48
					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)		
	Belgien: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
6.766	Bekaert SA Com NPV	130.313	3,43	187	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.856	0,13
	Elektronik: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
1.243	EVS Broadcast Equipment SA Com NPV	17.526	0,46		Maschinen - diversifiziert: 3,33 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
	Belgien - insgesamt	147.839	3,89	2.097	Kone Oyj Class B Com NPV	126.407	3,33
					Software: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Dänemark: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			2.814	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	15.196	0,40
	Banken: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
609	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	4.151	0,11				
	Biotechnologie: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			286	Elisa Oyj Com NPV	16.125	0,42
15	Genmab A/S Com DKK1.00	4.146	0,11		Finnland - insgesamt	322.563	8,49
	Baustoffe: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	5.286	0,14		Deutschland: 42,56 % (30. Nov. 2019: 32,77 %)		
	Alternative Energien: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 3,20 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)		
191	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	17.523	0,46	512	Adidas AG Class A Com NPV	121.446	3,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 4,28 % (30. Nov. 2019: 3,72 %)		
150	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	4.578	0,12	3.489	Daimler AG Com NPV	116.463	3,07
	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			348	Volkswagen AG Pref NPV	46.110	1,21
65	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.804	0,10		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Einzelhandel: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 8,20 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)		
2.946	Matas A/S Com DKK2.50	23.715	0,62	4.970	BASF SE Com NPV	241.766	6,36
	Software: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			610	Brenntag AG Class A Com NPV	28.920	0,76
63	SimCorp A/S Com DKK1.00	6.234	0,16	338	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	21.429	0,56
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			201	Symrise AG Class A Com NPV	19.778	0,52
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)		
5	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	4.394	0,12	365	CANCOM SE Com NPV	20.623	0,54
41	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.895	0,10		Kosmetik/Körperpflege: 0,10 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)		
	Dänemark - insgesamt	77.726	2,04	42	Beiersdorf AG Class A Com NPV	3.959	0,10
					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				174	Hypoport AG Com NPV	69.600	1,83

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,58 %)				Medien: 1,60 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,32 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)			1.998	RTL Group SA Com NPV	60.859	1,60
2.715	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	126.152	3,32		Öl- und Gasdienstleister: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			3.800	Subsea 7 SA Com USD2.00	19.611	0,52
229	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	17.312	0,46		Immobilien: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
199	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	8.597	0,23	3.264	Aroundtown SA Com EURO.01	16.131	0,42
	Haushaltsartikel/-waren: 3,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Luxemburg - insgesamt			126.288 3,32
1.523	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	122.266	3,22		Niederlande: 5,29 % (30. Nov. 2019: 8,31 %)		
	Versicherungen: 5,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,23 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)		
1.148	Allianz SE Com NPV	186.917	4,92	106	Heineken NV Com EUR1.60	8.743	0,23
21	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	4.297	0,11		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Internet: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
207	Delivery Hero SE Com NPV	17.839	0,47	5.045	Intertrust NV EURO.6	71.740	1,89
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,98 %)				Elektronik: 0,28 % (30. Nov. 2019: 2,59 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			263	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	10.728	0,28
	Sonstige Fertigung: 3,48 % (30. Nov. 2019: 3,89 %)				Lebensmittelprodukte: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
1.342	Siemens AG Com NPV	132.227	3,48	535	Corbion NV Com EURO.25	17.682	0,47
	Pharmazeutika: 1,15 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)		
721	Bayer AG Com NPV	43.779	1,15		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Internet: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			187	Prosus NV Com EURO.05	13.950	0,37
	Halbleiter: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
388	Aixtron SE Com NPV	3.682	0,10		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)		
	Software: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Pipelines: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
53	CompuGroup Medical SE Com NPV	3.888	0,10	98	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	4.832	0,13
	Telekommunikation: 3,75 % (30. Nov. 2019: 2,43 %)				Halbleiter: 1,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.032	Deutsche Telekom AG Com NPV	142.204	3,75	204	ASML Holding NV Com EURO.09	59.762	1,57
	Transportdienstleistungen: 3,10 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
4.210	Deutsche Post AG Com NPV	117.796	3,10		Transportdienstleistungen: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Deutschland - insgesamt			1.617.050 42,56	10.093	PostNL NV Com EURO.08	13.499	0,35
	Luxemburg: 3,32 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)			Niederlande - insgesamt			200.936 5,29
	Eisen und Stahl: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen: 1,59 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
533	ArcelorMittal Com NPV	4.586	0,12	4.164	Borregaard ASA Com NOK1.00	40.592	1,07
	Maschinen - diversifiziert: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
515	Stabilus SA Com EURO.01	25.101	0,66	476	Veidekke NOK0.50	4.358	0,11

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.010	Skanska AB Class B Com NPV	18.134	0,48
1.153	Telenor ASA Com NOK6.00	15.719	0,41		Unterhaltung: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	60.669	1,59	429	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	22.759	0,60
	Portugal: 6,62 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)				Lebensmittelprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			317	AAK AB Com SEK 10.00	5.185	0,14
	Lebensmittelprodukte: 3,53 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
7.897	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	121.456	3,20	1.171	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	17.426	0,46
18.666	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	12.525	0,33		Gesundheitspflegeprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Forstprodukte und Papier: 3,09 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)			2.228	Arjo AB Class B Com SEK0.33	11.293	0,30
14.153	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	117.328	3,09		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Portugal - insgesamt	251.309	6,62	847	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	17.027	0,45
	Spanien: 11,06 % (30. Nov. 2019: 3,74 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 5,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.130	Nobia AB Class A Com SEK0.33	4.565	0,12
370.379	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	100.225	2,64		Investmentgesellschaften: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
71.611	CaixaBank SA Com EUR1.00	120.271	3,17	443	Investor AB Class B Com SEK6.25	21.185	0,56
	Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,77 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.728	Repsol SA Com EUR1.00	31.203	0,82	365	Hexagon AB Class B Com EURO.22	18.019	0,47
	Pharmazeutika: 3,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
31.625	Faes Farma SA Com EURO.10	114.957	3,03	1.036	SKF AB Class B Com SEK2.50	17.088	0,45
	Einzelhandel: 1,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.122	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	53.156	1,40	873	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	17.066	0,45
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Spanien - insgesamt	419.812	11,06		Telekommunikation: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
	Schweden: 6,35 % (30. Nov. 2019: 5,97 %)			2.008	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	16.414	0,43
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				Schweden - insgesamt	240.872	6,35
	Autohersteller: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Schweiz: 4,13 % (30. Nov. 2019: 31,85 %)		
1.664	Volvo AB Class B Com SEK1.20	21.164	0,56		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,93 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
	Baustoffe: 0,44 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)				Baustoffe: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
844	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	16.837	0,44	2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.531	0,36
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)						
	Elektronik: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
918	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	16.710	0,44				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Schweiz			Vereinigte Staaten					
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)			
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,46 % (30. Nov. 2019: 2,88 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
280	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	17.581	0,46	936	Flowserve Corp Com USD1.25	21.962	0,58	
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)				Medien: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Lebensmittelprodukte: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			107	Walt Disney Co Com USD0.01	11.283	0,30	
27.069	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	12.665	0,33	3.868	WPX Energy Inc Com USD0.01	19.716	0,52	
175	Nestle SA Com CHF0.10	17.008	0,45		Einzelhandel: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)			
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.993	Gap Inc Com USD0.05	23.947	0,63	
4	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	4.140	0,11		Halbleiter: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			841	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	20.300	0,54	
50	Tecan Group AG Com CHF0.10	15.702	0,41	122	salesforce.com Inc Com USD0.001	19.171	0,50	
	Versicherungen: 0,11 % (30. Nov. 2019: 7,48 %)				Software: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
15	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.344	0,11	43	Air Transport Services Group Inc Com USD0.01	833	0,03	
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				Vereinigte Staaten - insgesamt	141.363	3,73	
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Aktien - insgesamt	3.885.932	102,30	
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)				Outperformance Swaps**: -2,29 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)							
	Pharmazeutika: 0,74 % (30. Nov. 2019: 3,73 %)							
184	Novartis AG Com CHF0.50	14.296	0,38	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
31	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	9.718	0,26	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(25.475)	(0,67)
12	Roche Holding AG Com NPV	3.736	0,10	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(55.438)	(1,46)
	Immobilien: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(6.263)	(0,16)
70	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	35.503	0,94	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(87.176)	(2,29)
39	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	3.982	0,10	Outperformance Swaps zum Zeitwert			(87.176)	(2,29)
	Einzelhandel: 0,12 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)							
25	Valora Holding AG Com CHF1.00	4.585	0,12					
	Schweiz - insgesamt	156.791	4,13					
	Vereinigte Staaten: 3,73 % (30. Nov. 2019: 6,79 %)							
	Bekleidungseinzelhändler: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
1.117	Unifi Inc Com USD0.10	13.787	0,36					
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)							
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)							
83	United Rentals Inc Com USD0.01	10.364	0,27					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	3.798.756	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	47	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(221)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.798.582	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
3.718.326.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,91
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,09
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(335.372)	278.135
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(335.372)	278.135
Betriebliche Aufwendungen	4	(7.937)	(28.918)
Netto(aufwand)/-ertrag		(343.309)	249.217
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(343.309)	249.217
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(343.309)	249.217

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.321.695	3.448.810
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	2.831.514	119
Debitoren	6	11.296.124	-
Umlaufvermögen insgesamt		17.449.333	3.448.929
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(37.707)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(7.831.910)	(284)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(7.869.617)	(284)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		9.579.716	3.448.645

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.448.645	48.183.140
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(343.309)	249.217
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		29.283.486	282.979.514
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(22.809.106)	(241.936.845)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		6.474.380	41.042.669
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	9.579.716	89.475.026

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		55.807.897	452.325.029
Kauf von Anlagen		(60.620.214)	(493.394.849)
Gezahlte Managementgebühren		(7.564)	(27.099)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.819.881)	(41.096.919)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		22.987.298	282.979.514
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(15.343.043)	(241.936.845)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		7.644.255	41.042.669
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.824.374	(54.250)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		119	105
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		7.021	54.310
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	2.831.514	165

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Food & Beverage Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
2.437,126784	3.931,01	3.891,70	(95.803,70)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
751,337915	4.590,38	4.544,48	(34.489,27)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus			
Kassageschäften	300	-	300
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	364.893	-	364.893
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	7.466.063	-	7.466.063
Antizipative Passiva	-	654	654
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.579.716	-	9.579.716
Gesamtverbindlichkeiten	17.410.972	654	17.411.626

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3	-	3
Antizipative Passiva	-	281	281
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.448.645	-	3.448.645
Gesamtverbindlichkeiten	3.448.648	281	3.448.929

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	37.707	-	-

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.293.756	-	-
- Derivate	-	27.939	-
Gesamtvermögen	3.293.756	27.939	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	37.707	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	37.707	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.427.043	-	-
- Derivate	-	21.767	-
Gesamtvermögen	3.427.043	21.767	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	435.449	(273.763)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(756.878)	2.382.269
Nettowährungsgewinne	7.256	54.310
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	10.336	(1.484.133)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(31.535)	(400.548)
	(335.372)	278.135

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	7.937	28.918
	7.937	28.918

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	2.831.514	119
	2.831.514	119

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Forderungen aus Kassageschäften	535	-
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.999.401	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	6.296.188	-
	11.296.124	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	654	281
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	300	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	364.893	3
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	7.466.063	-
	7.831.910	284

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	7.751	127.915	127.915
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	77.250	998.942	695.265
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(59.820)	(1.119.106)	(614.587)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	25.181	7.751	208.593

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			

Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	9.579.716	3.448.645	89.475.026
----------------------	-----------	-----------	------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	380,4343	444,9290	428,9455

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
1.981	Aktien: 34,39 % (30. Nov. 2019: 99,37 %) Österreich: 0,61 % (30. Nov. 2019: 2,18 %) Öl- und Gasgesellschaften: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,61 %) OMV AG Class A Com NPV	58.875	0,61	764	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,78 %) Verpackungen und Behälter: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Huhtamaki Oyj Com NPV	27.748	0,29
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Österreich - insgesamt	58.875	0,61		Software: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)			2.788	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	15.055	0,16
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Telekommunikation: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-	32.723	Nokia Oyj Com NPV	116.674	1,22
	Kanada: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	224.975	2,35
	Alternative Energien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 6,82 % (30. Nov. 2019: 10,08 %)		
115	Canadian Solar Inc Com NPV	1.944	0,02		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada - insgesamt	1.944	0,02	306	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	44.339	0,46
	Cayman-Inseln: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
	Biotechnologie: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			89	Adidas AG Class A Com NPV	21.111	0,22
205	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	13.712	0,14		Autohersteller: 0,27 % (30. Nov. 2019: 1,87 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	13.712	0,14	117	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	4.841	0,05
	Dänemark: 2,35 % (30. Nov. 2019: 2,80 %)			625	Daimler AG Com NPV	20.863	0,22
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,39 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Elektrizität: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
831	Orsted A/S Com DKK10.00	87.721	0,92	430	BASF SE Com NPV	20.917	0,22
	Pharmazeutika: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			268	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	16.991	0,18
1.824	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	106.758	1,11	155	Symrise AG Class A Com NPV	15.252	0,16
	Software: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)		
161	SimCorp A/S Com DKK1.00	15.930	0,17	227	Beiersdorf AG Class A Com NPV	21.397	0,22
	Transportdienstleistungen: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
18	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	14.792	0,15		Ingenieurwesen & Bau: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Dänemark - insgesamt	225.201	2,35	311	Hochtief AG Class A Com NPV	24.600	0,26
	Finnland: 2,35 % (30. Nov. 2019: 4,97 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)			77	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	7.092	0,07
2.129	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	44.581	0,46	458	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	21.281	0,22
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Gesundheitsdienste: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,22 % (30. Nov. 2019: 2,30 %)			474	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	35.834	0,37
347	Kone Oyj Class B Com NPV	20.917	0,22	1.140	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	49.248	0,52
					Haushaltsartikel/-waren: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				266	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	21.354	0,22

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)				Getränke: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
	Internet: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			282	Heineken Holding NV Com EUR1.60	20.896	0,22
177	Delivery Hero SE Com NPV	15.254	0,16		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
139	Rocket Internet SE Com NPV	2.489	0,03		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			1.529	Intertrust NV EURO.6	21.742	0,23
	Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			415	Randstad NV Com EURO.10	15.658	0,16
	Sonstige Fertigung: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Elektronik: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
411	Siemens AG Com NPV	40.496	0,42	3.780	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	154.186	1,61
	Verpackungen und Behälter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Lebensmittelprodukte: 1,96 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
277	Gerresheimer AG Class A Com NPV	21.246	0,22	516	Corbion NV Com EURO.25	17.054	0,18
	Pharmazeutika: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			215	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	20.975	0,22
421	Bayer AG Com NPV	25.563	0,27	5.884	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	134.214	1,40
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			329	Unilever NV Com EURO.16	15.295	0,16
	Software: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				Internet: 1,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
41	SAP SE Com NPV	4.654	0,05	2.012	Prosus NV Com EURO.05	150.095	1,57
	Telekommunikation: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				Freizeit: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.892	Deutsche Telekom AG Com NPV	154.394	1,61	1.488	Accell Group Com EURO.01	32.513	0,34
	Transportdienstleistungen: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)				Pipelines: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.292	Deutsche Post AG Com NPV	64.130	0,67	312	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	15.385	0,16
	Deutschland - insgesamt	653.346	6,82		Halbleiter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Liberia: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			72	ASML Holding NV Com EURO.09	21.092	0,22
	Freizeit: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
405	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	18.886	0,20	2.450	Altice Europe NV EURO.01	8.820	0,09
	Liberia - insgesamt	18.886	0,20		Niederlande - insgesamt	633.447	6,62
	Liechtenstein: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Banken: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
245	VP Bank AG Com CHF10.00	29.850	0,31	962	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	6.958	0,07
	Liechtenstein - insgesamt	29.850	0,31		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Luxemburg: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Investmentgesellschaften: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Umweltkontrolle: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			135	Aker ASA Class A Com NOK28.00	3.661	0,04
907	Befesa SA Com NPV	30.974	0,32	1.953	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	25.794	0,27
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Einzelhandel: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	30.974	0,32	4.618	Europris ASA Com NOK1.00	17.477	0,18
	Niederlande: 6,62 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)				Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)			152	Telenor ASA Com NOK6.00	2.072	0,02
951	ING Groep NV Com EUR0.01	5.522	0,06		Norwegen - insgesamt	55.962	0,58

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Freizeit: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			185	Thule Group AB Com SEK0.01	3.811	0,04
1.760	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	14.590	0,16		Maschinenbau & Bergbau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	14.590	0,16	2.207	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	22.025	0,23
	Spanien: 0,38 % (30. Nov. 2019: 1,87 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)			311	Hexagon AB Class B Com EURO.22	15.353	0,16
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.813	Repsol SA Com EUR1.00	15.175	0,16	63	Nolato AB Class B Com SEK5.00	3.825	0,04
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Pharmazeutika: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			788	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	15.404	0,16
690	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	21.425	0,22		Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Spanien - insgesamt	36.600	0,38		Immobilien: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
	Schweden: 1,65 % (30. Nov. 2019: 5,50 %)			357	Fabege AB Class A Com SEK30.82	3.885	0,04
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			439	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	16.116	0,17
	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
426	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	4.798	0,05	1.726	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	14.109	0,15
	Baustoffe: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt	158.265	1,65
782	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	15.600	0,16		Schweiz: 4,93 % (30. Nov. 2019: 50,18 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,72 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				Baustoffe: 0,97 % (30. Nov. 2019: 6,97 %)		
	Elektronik: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			172	Geberit AG Com CHF0.10	75.213	0,79
203	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	3.695	0,04	109	Sika AG Com CHF0.01	16.779	0,18
	Lebensmittelprodukte: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Chemikalien: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
317	AAK AB Com SEK 10.00	5.185	0,05	54	Siegfried Holding AG Com CHF2.00	20.152	0,21
	Forstprodukte und Papier: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,16 % (30. Nov. 2019: 4,82 %)		
524	Holmen AB Class B Com SEK25.00	15.455	0,16	293	Logitech International SA Com CHF0.25	15.541	0,16
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,46 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			61	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	3.830	0,04
111	Investor AB Class A Com SEK6.25	5.232	0,06		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,44 %)		
205	Investor AB Class B Com SEK6.25	9.803	0,10		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)		
89	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	3.969	0,04		Lebensmittelprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			225	Nestle SA Com CHF0.10	21.868	0,23

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,41 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)			
23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,05	141	Biogen Inc Com USD0.0005	38.926	0,41
47	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	9.781	0,10	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)			
Gesundheitspflegeprodukte: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)				173	Gartner Inc Com USD0.0005	18.928	0,20
248	Coltene Holding AG Com CHF0.10	18.473	0,19	1	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	139	0,00
17	Tecan Group AG Com CHF0.10	5.339	0,06	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,50 %)			
Versicherungen: 0,65 % (30. Nov. 2019: 10,84 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
550	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	33.516	0,35	759	FONAR Corp Com USD0.0001	16.308	0,17
28	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	11.660	0,12	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
58	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.798	0,18	15	Tivity Health Inc Com USD0.001	144	0,00
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)				Eigenheimbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,51 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov. 2019: 4,00 %)				19	Lennar Corp Class B Com USD0.10	767	0,01
20	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	3.691	0,04	Versicherungen: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Pharmazeutika: 1,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				449	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	74.909	0,78
488	Novartis AG Com CHF0.50	37.916	0,40	307	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	4.241	0,04
321	Roche Holding AG Com NPV	99.938	1,04	Internet: 3,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
16	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	5.016	0,05	58	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	74.746	0,78
Immobilien: 0,52 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)				34	Amazon.com Inc Com USD0.01	74.653	0,78
69	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	34.996	0,36	368	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	74.467	0,78
148	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	15.110	0,16	252	Netflix Inc Com USD0.001	95.089	0,99
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,72 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)			
Telekommunikation: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,87 %)			
45	Swisscom AG Com CHF1.00	21.046	0,22	Pharmazeutika: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Schweiz - insgesamt				1.390	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	74.627	0,78
				366	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	2.372	0,03
				Software: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				88	Adobe Inc Com USD0.0001	30.585	0,32
				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)			
				Vereinigte Staaten - insgesamt		658.805	6,88
Vereinigtes Königreich: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Aktien - insgesamt			
Chemikalien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						3.293.756	34,39
1.149	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.859	0,07				
Vereinigtes Königreich - insgesamt							
				Vereinigte Staaten: 6,88 % (30. Nov. 2019: 17,92 %)			
				Autohersteller: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
14.259	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	73.195	0,76				
				Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
299	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	4.709	0,05				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,11 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	27.939	0,29
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			27.939	0,29
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(6.560)	(0,07)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(7.263)	(0,08)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(23.884)	(0,25)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(37.707)	(0,40)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(9.768)	(0,11)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	3.283.988	34,28
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	2.831.514	29,56
Sonstiges Nettovermögen	3.464.214	36,16
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.579.716	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 507.902.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 2.840.235.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	18,88
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,16
Sonstige Vermögenswerte	80,96
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverlust aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(4.266.888)	(243.020)
Gesamtanlageaufwand		(4.266.888)	(243.020)
Betriebliche Aufwendungen	4	(12.759)	(32.459)
Nettoaufwand		(4.279.647)	(275.479)
Verlust für den Berichtszeitraum		(4.279.647)	(275.479)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(4.279.647)	(275.479)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	9.141.889	20.596.405
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	146	187
Debitoren	6	1.491.813	57
Umlaufvermögen insgesamt		10.633.848	20.596.649
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(336.602)	(611.679)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.492.468)	(9.583.169)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.829.070)	(10.194.848)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		8.804.778	10.401.801

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		10.401.801	22.266.287
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(4.279.647)	(275.479)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		7.132.427	91.809.914
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.449.803)	(73.893.397)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.682.624	17.916.517
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	8.804.778	39.907.325

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		38.004.925	364.773.361
Kauf von Anlagen		(31.096.573)	(382.656.514)
Gezahlte Managementgebühren		(13.608)	(27.600)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		6.894.744	(17.910.753)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		7.132.427	91.809.914
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(14.031.334)	(73.893.397)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(6.898.907)	17.916.517
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.163)	5.764
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		187	98
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.122	(5.720)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	146	142

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Oil & Gas Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
6.550,833857	1.344,17	1.330,73	(88.054,34)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
5.218,879657	1.993,11	1.973,18	(104.018,01)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.491.811	-	1.491.811
Antizipative Passiva	-	657	657
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.804.778	-	8.804.778
Gesamtverbindlichkeiten	10.296.589	657	10.297.246

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	132	-	132
Anteilsrücknahmen	9.581.531	-	9.581.531
Antizipative Passiva	-	1.506	1.506
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.401.801	-	10.401.801
Gesamtverbindlichkeiten	19.983.464	1.506	19.984.970

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	336.602	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	611.679	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	9.141.889	-	-
Gesamtvermögen	9.141.889	-	-

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	336.602	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	336.602	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	20.596.405	-	-
Gesamtvermögen	20.596.405	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	611.679	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	611.679	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(657.678)	973.014
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(2.939.813)	(653.619)
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	4.122	(5.720)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(948.596)	(545.720)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	275.077	(10.975)
	(4.266.888)	(243.020)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	12.759	32.459
	12.759	32.459

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	146	187
	146	187

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.491.813	57
	1.491.813	57

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	657	1.506
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.491.811	132
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	9.581.531
	1.492.468	9.583.169

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr	
	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren Anteile		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	53.843	117.471
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	40.842	1.043.526
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(27.000)	(1.107.154)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	67.685	53.843

10. Nettoinventarwert

	Zum	
	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare		
Anteile der Klasse A	8.804.778	10.401.801
Handelbarer Nettoinventarwert		
je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare		
Anteile der Klasse A	130,0846	193,1876

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 103,83 % (30. Nov. 2019: 198,01 %)				Finnland: 2,63 % (30. Nov. 2019: 22,96 %)		
	Österreich: 2,39 % (30. Nov. 2019: 3,50 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.966	Caverion Oyj Com NPV	11.383	0,13
1.425	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	23.570	0,27		Computer: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,12 % (30. Nov. 2019: 3,50 %)			3.494	F-Secure Oyj Com NPV	10.814	0,12
6.281	OMV AG Class A Com NPV	186.671	2,12		Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Österreich - insgesamt	210.241	2,39		Forstprodukte und Papier: 0,12 % (30. Nov. 2019: 8,18 %)		
	Belgien: 0,25 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)			394	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	10.232	0,12
	Pharmazeutika: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)		
1.013	Fagron Com NPV	21.780	0,25	2.414	Kone Oyj Class B Com NPV	145.516	1,65
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Belgien - insgesamt	21.780	0,25		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 7,84 %)		
	Brasilien: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			298	Huhtamaki Oyj Com NPV	10.823	0,12
41.656	Ambev SA ADR NPV	86.506	0,98		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
	Brasilien - insgesamt	86.506	0,98		Immobilien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Kanada: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			564	Kojamo Oyj Com NPV	10.332	0,12
	Alternative Energien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)				Telekommunikation: 0,37 % (30. Nov. 2019: 5,41 %)		
390	Canadian Solar Inc Com NPV	6.591	0,07	172	Elisa Oyj Com NPV	9.697	0,11
	Pharmazeutika: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.334	Nokia Oyj Com NPV	22.584	0,26
4.692	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	66.941	0,76		Finnland - insgesamt	231.381	2,63
	Kanada - insgesamt	73.532	0,83		Deutschland: 42,66 % (30. Nov. 2019: 64,04 %)		
	Dänemark: 2,95 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Bekleidungseinzelhändler: 5,94 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Baustoffe: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.206	Adidas AG Class A Com NPV	523.263	5,94
381	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	95.895	1,09		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 9,05 %)		
	Elektrizität: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 1,57 % (30. Nov. 2019: 4,83 %)		
247	Orsted A/S Com DKK10.00	26.074	0,30	8.003	Aareal Bank AG Class A Com NPV	137.652	1,57
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				Chemikalien: 7,88 % (30. Nov. 2019: 14,17 %)		
	Pharmazeutika: 1,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.262	BASF SE Com NPV	207.325	2,36
1.992	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	116.590	1,32	5.019	Brenntag AG Class A Com NPV	237.951	2,70
	Transportdienstleistungen: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			3.846	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	243.836	2,77
220	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	20.898	0,24	40	Symrise AG Class A Com NPV	3.936	0,05
	Dänemark - insgesamt	259.457	2,95		Computer: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
				653	Jenoptik AG Class A Com NPV	14.144	0,16
					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,89 %)		
					Alternative Energien: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
1.517	CropEnergies AG Class A Com NPV Ingenieurwesen & Bau: 2,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	13.334	0,15		Irland: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Umweltkontrolle: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.582	Hochtief AG Class A Com NPV Gesundheitspflegeprodukte: 0,61 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)	204.236	2,32	1.155	Pentair PLC Com USD0.01	40.641	0,46
3	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	139	0,00		Irland - insgesamt	40.641	0,46
653	Stratec SE NPV Gesundheitsdienste: 5,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	53.546	0,61		Liechtenstein: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Banken: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.133	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	236.855	2,69	394	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	21.974	0,25
5.342	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,49 %) Haushaltsartikel/-waren: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)	230.775	2,62	270	VP Bank AG Com CHF10.00	32.896	0,37
125	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV Versicherungen: 2,42 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)	10.035	0,11		Liechtenstein - insgesamt	54.870	0,62
1.308	Allianz SE Com NPV Internet: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	212.969	2,42		Luxemburg: 2,63 % (30. Nov. 2019: 15,49 %) Autoteile und Ausrüstung: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
113	Delivery Hero SE Com NPV Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %) Sonstige Fertigung: 5,72 % (30. Nov. 2019: 6,38 %)	9.738	0,11	3.910	SAF-Holland SA Com EUR0.01	20.547	0,23
5.111	Siemens AG Com NPV Verpackungen und Behälter: 2,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	503.587	5,72		Umweltkontrolle: 1,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.828	Gerresheimer AG Class A Com NPV Pharmazeutika: 1,32 % (30. Nov. 2019: 5,99 %)	216.908	2,46	5.055	Befesa SA Com NPV	172.628	1,96
1.536	Bayer AG Com NPV	93.266	1,06		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 7,72 %) Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 7,68 %) Öl- und Gasdienstleister: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
476	Dermapharm Holding SE Com NPV Halbleiter: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	23.157	0,26	3.916	Subsea 7 SA Com USD2.00	20.210	0,23
182	Aixtron SE Com NPV	1.727	0,02		Immobilien: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
2.065	Infineon Technologies AG Class A Com NPV Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,39 %) Telekommunikation: 2,98 % (30. Nov. 2019: 5,84 %)	38.938	0,44	2.025	Aroundtown SA Com EUR0.01	10.008	0,11
18.493	Deutsche Telekom AG Com NPV Transportdienstleistungen: 3,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	262.138	2,98	437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	8.906	0,10
9.890	Deutsche Post AG Com NPV	276.722	3,14		Luxemburg - insgesamt	232.299	2,63
	Deutschland - insgesamt	3.756.177	42,66		Niederlande: 15,94 % (30. Nov. 2019: 27,32 %) Banken: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %) Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			1.153	ING Groep NV Com EURO.01	6.694	0,08
	Israel - insgesamt	-	-	6.194	Heineken NV Com EUR1.60	510.882	5,80
					Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,93 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 2,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				15.500	Intertrust NV EUR0.6	220.410	2,50
				300	Randstad NV Com EUR0.10	11.319	0,13
					Elektronik: 2,53 % (30. Nov. 2019: 7,39 %)		
				5.461	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	222.754	2,53
					Lebensmittelprodukte: 3,68 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
				2.896	Corbion NV Com EUR0.25	95.713	1,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
2.084	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	203.315	2,31		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,07 %)			
1.066	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	24.315	0,28		Transportdienstleistungen: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,25 %)			536	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	16.643	0,19	
	Versicherungen: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	252.141	2,87	
8.621	Aegon NV Com EURO.12	20.734	0,23		Schweden: 2,59 % (30. Nov. 2019: 2,22 %)			
	Internet: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)			
401	Prosus NV Com EURO.05	29.915	0,34		Autohersteller: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Freizeit: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			861	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.951	0,12	
2.625	Accell Group Com EURO.01	57.356	0,65		Baustoffe: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)			1.527	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	30.463	0,35	
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			
	Niederlande - insgesamt	1.403.407	15,94		Vertrieb/Großhandel: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Norwegen: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			654	AddTech AB Class B Com SEK0.75	21.637	0,25	
	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
144	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	1.041	0,01	579	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	10.539	0,12	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			
2.322	Veidekke NOK0.50	21.261	0,24		648	AAK AB Com SEK 10.00	10.598	0,12
	Internet: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2.254	Atea ASA Com NOK1.00	21.431	0,24	374	Holmen AB Class B Com SEK25.00	11.031	0,13	
	Investmentgesellschaften: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
760	Aker ASA Class A Com NOK28.00	20.609	0,24	752	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	11.190	0,13	
	Telekommunikation: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			
717	Telenor ASA Com NOK6.00	9.775	0,11		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			
	Norwegen - insgesamt	74.117	0,84	690	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	13.870	0,16	
	Portugal: 0,40 % (30. Nov. 2019: 4,94 %)				Haushaltswaren: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Lebensmittelprodukte: 0,37 % (30. Nov. 2019: 4,94 %)			2.308	Duni AB Class A Com SEK1.25	20.598	0,23	
	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.999	0,02		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
46.510	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	31.208	0,35		678	SKF AB Class B Com SEK2.50	11.183	0,13
	Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
309	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	2.562	0,03	584	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	10.586	0,12	
	Portugal - insgesamt	35.769	0,40		355	Nolato AB Class B Com SEK5.00	21.551	0,24
	Spanien: 2,87 % (30. Nov. 2019: 22,37 %)				Pharmazeutika: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,13 %)			553	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	10.810	0,12	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,85 %)				Immobilien: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,68 % (30. Nov. 2019: 4,32 %)			2.006	Fabege AB Class A Com SEK30.82	21.828	0,25	
28.136	Repsol SA Com EUR1.00	235.498	2,68					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Pharmazeutika: 2,62 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
1.266	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	10.349	0,12	1.500	Novartis AG Com CHF0.50	116.546	1,32
	Schweden - insgesamt	227.184	2,59	367	Roche Holding AG Com NPV	114.259	1,30
	Schweiz: 15,57 % (30. Nov. 2019: 25,10 %)				Immobilien: 1,23 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
	Banken: 1,10 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)			194	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	98.395	1,12
243	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	96.983	1,10	92	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	9.393	0,11
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,63 %)		
	Baustoffe: 2,70 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Schweiz - insgesamt	1.370.725	15,57
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.766	0,08		Vereinigte Staaten: 9,22 % (30. Nov. 2019: 5,11 %)		
16	Forbo Holding AG Com CHF0.10	20.542	0,23		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
50	Geberit AG Com CHF0.10	21.864	0,25	44	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	226	0,00
1.224	Sika AG Com CHF0.01	188.416	2,14		Biotechnologie: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			10.389	Aptinyx Inc Com USD0.01	34.930	0,40
4	SGS SA Com CHF1.00	8.441	0,10		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,57 %)			5.958	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	39.690	0,45
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,24 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
552	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	21.127	0,24	387	Fastenal Co Class C Com USD0.01	14.355	0,16
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)			1.347	LKQ Corp Com USD0.01	33.253	0,38
343	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	21.537	0,24		Gesundheitspflegeprodukte: 1,07 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)			1.117	FONAR Corp Com USD0.0001	24.000	0,27
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)			1.297	Henry Schein Inc Com USD0.01	70.800	0,80
	Lebensmittelprodukte: 2,19 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.987	Nestle SA Com CHF0.10	193.115	2,19	2.155	Leggett & Platt Inc Com USD0.01	59.263	0,67
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Versicherungen: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			137	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	22.857	0,26
674	Coltene Holding AG Com CHF0.10	50.205	0,57	45	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	622	0,01
	Versicherungen: 4,34 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)				Internet: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.089	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	188.236	2,14	17	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	21.908	0,25
60	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	24.985	0,28	9	Amazon.com Inc Com USD0.01	19.761	0,23
583	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	168.850	1,92	182	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	36.829	0,42
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,62 %)			56	Netflix Inc Com USD0.001	21.131	0,24
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Medien: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)			43	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	21.029	0,24
296	Sulzer AG Com CHF0.01	21.065	0,24		Öl- und Gasgesellschaften: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				4.812	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	73.109	0,83

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	% des Gesamt- vermö- gens
	Pharmazeutika: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)			
395	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	21.207	0,24	
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)			
	Einzelhandel: 1,42 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)			
10.226	Tapestry Inc Com USD0.01	125.027	1,42	
	Software: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
46	Adobe Inc Com USD0.0001	15.987	0,18	
117	Synopsys Inc Com USD0.01	19.029	0,22	
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
16.504	Mattel Inc Com USD1.00	136.649	1,55	
	Vereinigte Staaten - insgesamt	811.662	9,22	
	Aktien - insgesamt	9.141.889	103,83	

Analyse des Gesamtvermögens

Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	85,97
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	14,03
	100,00

Outperformance Swaps**: -3,83 % (30. Nov. 2019: -5,88 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(59.777)	(0,68)
JP Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(261.995)	(2,98)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(8.105)	(0,09)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(6.725)	(0,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(336.602)	(3,83)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(336.602)	(3,83)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	8.805.287	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	146	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(655)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.804.778	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 8.478.438.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	115.987	(1.005.665)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		115.987	(1.005.665)
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.569)	(12.874)
Nettoertrag/(-aufwand)		111.418	(1.018.539)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		111.418	(1.018.539)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		111.418	(1.018.539)

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.497.764	2.355.118
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	209	51
Debitoren	6	553.740	4.147
Umlaufvermögen insgesamt		6.051.713	2.359.316
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.218)	(1.684)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(37.370)	(4.322)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(42.588)	(6.006)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		6.009.125	2.353.310

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.353.310	17.935.074
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		111.418	(1.018.539)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.265.589	17.222.606
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.721.192)	(27.888.751)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		3.544.397	(10.666.145)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	6.009.125	6.250.390

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		14.901.992	79.356.106
Kauf von Anlagen		(17.926.737)	(83.831.555)
Gezahlte Managementgebühren		(4.609)	(12.465)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(3.029.354)	(4.487.914)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.748.957	32.361.658
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.721.192)	(27.888.751)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		3.027.765	4.472.907
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.589)	(15.007)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		51	131
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.747	14.963
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	209	87

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Retail Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
3.377,183012	1.779,37	1.761,58	(60.092,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.288,259456	1.826,87	1.808,60	(23.534,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisikos/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	37.237	-	37.237
Antizipative Passiva	-	133	133
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.009.125	-	6.009.125
Gesamtverbindlichkeiten	6.046.362	133	6.046.495

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.149	-	4.149
Antizipative Passiva	-	173	173
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.353.310	-	2.353.310
Gesamtverbindlichkeiten	2.357.459	173	2.357.632

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.218	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.684	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.428.967	-	-
- Derivate	-	68.797	-
Gesamtvermögen	5.428.967	68.797	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.218	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	5.218	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.349.565	-	-
- Derivate	-	5.553	-
Gesamtvermögen	2.349.565	5.553	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.684	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.684	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	25.128	(336.046)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(46.145)	(660.270)
Nettowährungsgewinne	1.747	14.963
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	75.547	33.644
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	59.710	(57.956)
	115.987	(1.005.665)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	4.569	12.874
	4.569	12.874

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	209	51
	209	51

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	37.108	4.147
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	516.632	-
	553.740	4.147

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	133	173
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	37.237	4.149
	37.370	4.322

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	13.290	118.827	118.827
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	37.959	460.256	108.484
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(16.355)	(565.793)	(186.837)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	34.894	13.290	40.474

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	6.009.125	2.353.310	6.250.390
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	172,2108	177,0737	154,4298

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 90,35 % (30. Nov. 2019: 99,84 %)				Computer: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 3,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.680	F-Secure Oyj Com NPV	11.390	0,19
	Elektrizität: 2,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)		
7.057	EVN AG Class A Com NPV	108.537	1,80	284	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	3.698	0,06
701	Verbund AG Class A Com NPV	28.068	0,47		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,58 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)		
3.212	OMV AG Class A Com NPV	95.461	1,59	1.285	Kone Oyj Class B Com NPV	77.460	1,29
	Österreich - insgesamt	232.066	3,86	747	Valmet Oyj Com NPV	17.465	0,29
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
	Kanada: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.309	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	28.669	0,48
298	Canadian Solar Inc Com NPV	5.037	0,08		Telekommunikation: 0,94 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)		
	Kanada - insgesamt	5.037	0,08	1.008	Elisa Oyj Com NPV	56.831	0,94
	Cayman-Inseln: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finland - insgesamt	195.513	3,25
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 24,65 % (30. Nov. 2019: 30,89 %)		
1.793	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	42.764	0,71		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	42.764	0,71		Bekleidungseinzelhändler: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
	Dänemark: 5,39 % (30. Nov. 2019: 4,30 %)			290	Adidas AG Class A Com NPV	68.788	1,14
	Elektrizität: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 1,57 % (30. Nov. 2019: 1,88 %)		
308	Orsted A/S Com DKK10.00	32.513	0,54	2.820	Daimler AG Com NPV	94.132	1,57
	Alternative Energien: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)				Banken: 0,18 % (30. Nov. 2019: 3,24 %)		
190	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	17.431	0,29	642	Aareal Bank AG Class A Com NPV	11.042	0,18
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)				Chemikalien: 4,27 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			4.378	BASF SE Com NPV	212.968	3,54
	Pharmazeutika: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)			448	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	28.403	0,47
499	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	29.206	0,48	158	Symrise AG Class A Com NPV	15.547	0,26
	Software: 1,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)		
1.080	SimCorp A/S Com DKK1.00	106.862	1,78		Computer: 0,26 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)		
	Transportdienstleistungen: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			711	Jenoptik AG Class A Com NPV	15.400	0,26
157	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	137.968	2,30		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
	Dänemark - insgesamt	323.980	5,39		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)		
	Finnland: 3,25 % (30. Nov. 2019: 5,69 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,53 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)		
				406	Hochtief AG Class A Com NPV	32.115	0,53

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Luxemburg: 1,93 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
56	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	5.158	0,09		Autoteile und Ausrüstung: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
215	Eckert & Ziegler AG Com NPV	30.380	0,51	10.828	SAF-Holland SA Com EURO.01	56.901	0,95
314	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	14.590	0,24		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Gesundheitsdienste: 2,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
97	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	7.333	0,12	1.269	RTL Group SA Com NPV	38.654	0,64
2.759	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	119.189	1,98		Immobilien: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)			4.080	Aroundtown SA Com EURO.01	20.163	0,34
	Haushaltsartikel/-waren: 1,97 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)				Luxemburg - insgesamt	115.718	1,93
422	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	30.405	0,51		Niederlande: 10,79 % (30. Nov. 2019: 14,84 %)		
1.089	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	87.425	1,46		Banken: 0,30 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)		
	Versicherungen: 2,43 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			3.151	ING Groep NV Com EURO.01	18.295	0,30
1.011	Hannover Rueck SE Com NPV	146.191	2,43		Getränke: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			915	Heineken Holding NV Com EUR1.60	67.802	1,13
222	Delivery Hero SE Com NPV	19.132	0,32		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.115	Intertrust NV EURO.6	72.735	1,21
318	Aurubis AG Class A Com NPV	16.536	0,28	405	Randstad NV Com EURO.10	15.281	0,26
	Sonstige Fertigung: 1,09 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)				Elektronik: 1,23 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)		
666	Siemens AG Com NPV	65.621	1,09	1.817	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	74.115	1,23
	Verpackungen und Behälter: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
761	Gerresheimer AG Class A Com NPV	58.369	0,97	3.578	Arcadis NV Com EURO.02	55.101	0,92
	Pharmazeutika: 1,45 % (30. Nov. 2019: 3,25 %)				Lebensmittelprodukte: 0,49 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)		
1.436	Bayer AG Com NPV	87.194	1,45	1.298	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	29.607	0,49
	Software: 0,08 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
41	SAP SE Com NPV	4.654	0,08		Internet: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 3,49 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)			361	Prosus NV Com EURO.05	26.931	0,45
14.782	Deutsche Telekom AG Com NPV	209.535	3,49		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pipelines: 3,39 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)		
3.609	Deutsche Post AG Com NPV	100.980	1,68	4.130	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	203.650	3,39
	Deutschland - insgesamt	1.481.087	24,65		Halbleiter: 1,41 % (30. Nov. 2019: 2,38 %)		
	Irland: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			289	ASML Holding NV Com EURO.09	84.662	1,41
	Umweltkontrolle: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
2.055	Pentair PLC Com USD0.01	72.309	1,20		Niederlande - insgesamt	648.179	10,79
	Irland - insgesamt	72.309	1,20		Norwegen: 3,12 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)		
					Banken: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				12.849	Sbanken ASA Com NOK10.00	76.769	1,28
					Chemikalien: 1,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				8.125	Borregaard ASA Com NOK1.00	79.204	1,32

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.804	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	105.648	1,76
402	Mowi ASA Com NOK7.50	6.806	0,11		Ingenieurwesen & Bau: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)			1.812	Skanska AB Class B Com NPV	32.533	0,54
	Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
1.464	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	19.335	0,32		Forstprodukte und Papier: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)			1.136	Holmen AB Class B Com SEK25.00	33.506	0,56
	Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)		
408	Telenor ASA Com NOK6.00	5.562	0,09	1.137	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	16.920	0,28
	Norwegen - insgesamt	187.676	3,12		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Portugal: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				Gesundheitsdienste: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)			4.369	Attendo AB Class A Com NPV	16.906	0,28
977	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	15.026	0,25		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 1,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.635	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	38.424	0,64	663	Investor AB Class B Com SEK6.25	31.706	0,53
	Portugal - insgesamt	53.450	0,89	1.778	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	79.290	1,32
	Spanien: 4,32 % (30. Nov. 2019: 2,41 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.352	SKF AB Class B Com SEK2.50	170.746	2,84
14.204	Indra Sistemas SA Com EURO.20	98.718	1,64		Sonstige Fertigung: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			872	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	15.806	0,26
5.309	Ebro Foods SA Com EUR0.60	99.915	1,66		Pharmazeutika: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			580	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	11.338	0,19
7.281	Repsol SA Com EUR1.00	60.942	1,02		Immobilien: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)			1.660	Castellum AB Class A Com SEK0.50	27.958	0,46
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)			7.120	Fabege AB Class A Com SEK30.82	77.476	1,29
	Spanien - insgesamt	259.575	4,32		Telekommunikation: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden: 11,66 % (30. Nov. 2019: 7,09 %)			3.870	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	31.635	0,53
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)				Schweden - insgesamt	700.244	11,66
	Autohersteller: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)				Schweiz: 12,78 % (30. Nov. 2019: 25,63 %)		
544	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.919	0,12		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,19 %)		
	Banken: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Baustoffe: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
576	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	4.901	0,08	2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.531	0,23
426	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	4.798	0,08	21	Forbo Holding AG Com CHF0.10	26.962	0,45
	Baustoffe: 0,54 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)		
1.612	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	32.158	0,54		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)						
	Elektronik: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens		
3	SGS SA Com CHF1.00 Computer: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	6.331	0,11	4.544	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001 Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)	30.270	0,51		
346	Logitech International SA Com CHF0.25 Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,93 %) Elektrizität: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	18.352	0,31	848	FONAR Corp Com USD0.0001 Gesundheitspflegeprodukte: 1,41 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)	18.220	0,30		
1.008	BKW AG Class A Com NPV Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,32 % (30. Nov. 2019: 2,34 %)	72.254	1,20	3.470	Natus Medical Inc Com USD0.001 Versicherungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	66.758	1,11		
311	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04 Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,64 %) Lebensmittelprodukte: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)	19.528	0,32	764	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01 Medien: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	10.553	0,17		
767	Nestle SA Com CHF0.10 Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	74.544	1,24	3.877	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01 Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %) Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %) Software: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	68.279	1,14		
353	Schindler Holding AG Com CHF0.10	73.696	1,23	58	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001 Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	6.491	0,11		
149	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate Gesundheitspflegeprodukte: 1,40 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)	31.009	0,52	9.015	Mattel Inc Com USD1.00 Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)	74.642	1,24		
749	Coltene Holding AG Com CHF0.10	55.791	0,93	Vereinigte Staaten - insgesamt			343.651	5,72	
91	Tecan Group AG Com CHF0.10 Versicherungen: 1,20 % (30. Nov. 2019: 6,24 %)	28.578	0,47	Aktien - insgesamt			5.428.967	90,35	
1.180	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10 Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %) Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %) Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,28 %) Pharmazeutika: 4,06 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)	71.906	1,20	Outperformance Swaps**:			1,06 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
2.539	Idorsia Ltd Com CHF0.05	69.425	1,15	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
379	Novartis AG Com CHF0.50	29.447	0,49	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	56.367	0,94	
238	Roche Holding AG Com NPV	74.097	1,23	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	12.430	0,20	
524	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01 Immobilien: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)	71.639	1,19	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			68.797	1,14	
300	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10 Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)	30.628	0,51	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(5.218)	(0,08)	
Schweiz - insgesamt			767.718	12,78	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(5.218)	(0,08)
					Outperformance Swaps zum Zeitwert			63.579	1,06

Vereinigte Staaten: 5,72 % (30. Nov. 2019: 6,65 %)

Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)

Biotechnologie: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)

747 Incyte Corporation Com USD0.001
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	5.492.546	91,41
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	209	0,00
Sonstiges Nettovermögen	516.370	8,59
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.009.125	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
4.407.461.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
1.049.007.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,71
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,14
Sonstige Vermögenswerte	9,15
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(586.556)	(777.417)
Gesamtanlageaufwand		(586.556)	(777.417)
Betriebliche Aufwendungen	4	(8.355)	(15.634)
Nettoaufwand		(594.911)	(793.051)
Verlust für den Berichtszeitraum		(594.911)	(793.051)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(594.911)	(793.051)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	9.795.985	3.651.277
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	132	102
Debitoren	6	2.990.181	2.704.830
Umlaufvermögen insgesamt		12.786.298	6.356.209
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(432.467)	(17.608)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(839.907)	(1.495)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.272.374)	(19.103)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		11.513.924	6.337.106

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		6.337.106	9.840.849
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(594.911)	(793.051)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		102.342.578	114.153.861
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(96.570.849)	(107.301.625)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		5.771.729	6.852.236
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	11.513.924	15.900.034

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		164.725.186	228.485.094
Kauf von Anlagen		(171.040.988)	(235.330.186)
Gezahlte Managementgebühren		(8.358)	(14.807)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(6.324.160)	(6.859.899)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		102.895.633	114.153.861
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(96.570.849)	(107.301.625)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		6.324.784	6.852.236
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		624	(7.663)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		102	132
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(594)	7.651
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	132	120

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Travel & Leisure Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.372,446929	1.561,79	1.546,17	(115.142,14)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
2.726,349440	2.324,50	2.301,26	(63.373,99)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	839.617	-	839.617
Antizipative Passiva			
	-	290	290
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	11.513.924	-	11.513.924
Gesamtverbindlichkeiten	12.353.541	290	12.353.831

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	1.202	-	1.202
Antizipative Passiva			
	-	293	293
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	6.337.106	-	6.337.106
Gesamtverbindlichkeiten	6.338.308	293	6.338.601

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	432.467	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	17.608	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	9.795.985	-	-
Gesamtvermögen	9.795.985	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	432.467	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	432.467	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.643.665	-	2.642
- Derivate	-	4.970	-
Gesamtvermögen	3.643.665	4.970	2.642
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	17.608	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	17.608	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	2.642
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(2.642)
Saldo zum 31. Mai 2020	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	2.642
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	2.642

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	363.297	810.060
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(824.459)	(1.815.009)
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(594)	7.651
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	295.029	(36.728)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(419.829)	256.609
	(586.556)	(777.417)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	8.355	15.634
	8.355	15.634

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	132	102
	132	102

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	839.596	1.190
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	2.150.585	2.703.640
	2.990.181	2.704.830

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	290	293
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	839.617	1.202
	839.907	1.495

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	28.127	48.665	48.665
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	611.867	1.248.529	566.084
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(563.814)	(1.269.067)	(533.331)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	76.180	28.127	81.418

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	11.513.924	6.337.106	15.900.034
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	151,1410	225,3033	195,2889

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 85,08 % (30. Nov. 2019: 57,54 %)				Dänemark: 2,08 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
	Österreich: 2,28 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Banken: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.920	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	19.901	0,17
1.546	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	25.571	0,22		Baustoffe: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			80	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	20.135	0,17
355	Verbund AG Class A Com NPV	14.214	0,12		Elektrizität: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)			314	Orsted A/S Com DKK10.00	33.146	0,29
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Pharmazeutika: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
766	OMV AG Class A Com NPV	22.766	0,20	2.366	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	138.480	1,20
	Immobilien: 1,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6.588	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	199.616	1,74	284	SimCorp A/S Com DKK1.00	28.101	0,25
	Österreich - insgesamt	262.167	2,28		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
					Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
					Dänemark - insgesamt	239.763	2,08
	Belgien: 4,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 14,60 % (30. Nov. 2019: 2,98 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
13.000	Bekaert SA Com NPV	250.380	2,17		Autoteile und Ausrüstung: 2,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11.579	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	242.464	2,11
932	Fagron Com NPV	20.038	0,17		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 2,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.904	Caverion Oyj Com NPV	11.024	0,10
5.000	Gimv NV Com NPV	270.000	2,35		Computer: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	540.418	4,69	3.414	F-Secure Oyj Com NPV	10.566	0,09
					Forstprodukte und Papier: 2,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Brasilien: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.989	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	285.384	2,48
	Telekommunikation: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
3.056	TIM Brasil SA ADR NPV	34.067	0,30		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Brasilien - insgesamt	34.067	0,30		Maschinenbau & Bergbau: 2,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				53.363	Outotec Oyj Com NPV	246.430	2,14
	Kanada: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
	Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			418	Kone Oyj Class B Com NPV	25.197	0,22
80	Canadian Solar Inc Com NPV	1.352	0,01	7.006	Metso Oyj Com NPV	204.365	1,77
	Kanada - insgesamt	1.352	0,01		Verpackungen und Behälter: 1,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				129	Huhtamaki Oyj Com NPV	4.685	0,04
	Cayman-Inseln: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			27.380	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	175.643	1,53
	Biotechnologie: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
148	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	9.899	0,09		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	9.899	0,09				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Software: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
1.671	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	9.023	0,08		Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 4,04 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)			5.942	Norma Group SE Com NPV	156.512	1,36
7.797	Elisa Oyj Com NPV	439.595	3,82		Sonstige Fertigung: 3,11 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
7.256	Nokia Oyj Com NPV	25.871	0,22	3.634	Siemens AG Com NPV	358.058	3,11
	Finland - insgesamt	1.680.247	14,60		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Deutschland: 19,87 % (30. Nov. 2019: 12,39 %)				Pharmazeutika: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Autohersteller: 2,07 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)			1.822	Bayer AG Com NPV	110.632	0,96
4.718	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	195.231	1,70	522	Dermapharm Holding SE Com NPV	25.395	0,22
1.278	Daimler AG Com NPV	42.660	0,37		Privates Beteiligungskapital: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			904	Deutsche Beteteiligungs AG Class A Com NPV	26.713	0,23
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				Immobilien: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)			1.952	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	25.630	0,22
	Chemikalien: 2,41 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)				Einzelhandel: 0,70 % (30. Nov. 2019: 1,78 %)		
1.000	BASF SE Com NPV	48.645	0,42	1.235	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	80.028	0,70
3.473	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	220.188	1,91		Halbleiter: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	99 Symrise AG Class A Com NPV	9.742	0,08	2.240	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	42.237	0,37
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				Software: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
965	Sixt SE Pref NPV	47.430	0,41	343	CompuGroup Medical SE Com NPV	25.159	0,22
	Computer: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Telekommunikation: 0,89 % (30. Nov. 2019: 1,95 %)		
135	CANCOM SE Com NPV	7.628	0,07	263	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	6.054	0,05
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			6.786	Deutsche Telekom AG Com NPV	96.192	0,84
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Transportdienstleistungen: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)			3.437	Deutsche Post AG Com NPV	96.167	0,83
1.233	Hochtief AG Class A Com NPV	97.530	0,85		Deutschland - insgesamt	2.287.881	19,87
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				Japan: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 2,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	26.082	0,23	5.493	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	20.592	0,18
5.202	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	224.726	1,95		Japan - insgesamt	20.592	0,18
	Haushaltsartikel/-waren: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)				Liechtenstein: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
395	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	28.460	0,25		Banken: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
293	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	23.522	0,20	907	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	50.585	0,44
	Versicherungen: 2,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liechtenstein - insgesamt	81.897	0,71
1.215	Allianz SE Com NPV	197.826	1,72	257	VP Bank AG Com CHF10.00	31.312	0,27
221	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	45.217	0,39				
	Internet: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
281	Delivery Hero SE Com NPV	24.217	0,21				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Luxemburg: 3,07 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
3.597	SAF-Holland SA Com EURO.01	18.902	0,16	14.189	PostNL NV Com EURO.08	18.978	0,16	
	Maschinen - diversifiziert: 2,43 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Niederlande - insgesamt	536.653	4,66	
5.734	Stabilus SA Com EURO.01	279.475	2,43		Norwegen: 1,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Medien: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
628	RTL Group SA Com NPV	19.129	0,17	1.629	Mowi ASA Com NOK7.50	27.579	0,24	
	Öl- und Gasdienstleister: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
3.603	Subsea 7 SA Com USD2.00	18.594	0,16	2.387	Storebrand ASA Com NOK5.00	11.019	0,10	
	Immobilien: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Investmentgesellschaften: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1.761	Aroundtown SA Com EURO.01	8.703	0,07	699	Aker ASA Class A Com NOK28.00	18.955	0,16	
437	Grand City Properties SA Com EURO.10	8.906	0,08		Bergbau: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Luxemburg - insgesamt	353.709	3,07	11.569	Elkem ASA Com NOK5.00	18.907	0,16	
	Niederlande: 4,66 % (30. Nov. 2019: 3,02 %)				Einzelhandel: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Banken: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				36.950	Europris ASA Com NOK1.00	139.841	1,21
1.428	ING Groep NV Com EURO.01	8.291	0,07		Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				641	Telenor ASA Com NOK6.00	8.739	0,08
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)				Norwegen - insgesamt	225.040	1,95	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal: 0,23 % (30. Nov. 2019: 3,19 %)			
102.564	Ordina NV Com EURO.10	196.923	1,71		Lebensmittelprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)			
178	Randstad NV Com EURO.10	6.716	0,06	39.310	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	26.377	0,23	
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)			
	Elektronik: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Portugal - insgesamt	26.377	0,23	
1.241	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	50.620	0,44		Spanien: 9,54 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)			
	Lebensmittelprodukte: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)				Computer: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
246	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	24.000	0,21	27.559	Indra Sistemas SA Com EURO.20	191.535	1,66	
2.285	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	52.121	0,45		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)				Ingenieurwesen & Bau: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
562	Unilever NV Com EURO.16	26.127	0,23	21.415	Fomento de Construcciones y Contratas SA Com EUR1.00	194.448	1,69	
	Versicherungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 2,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
7.931	Aegon NV Com EURO.12	19.074	0,17	14.000	Ebro Foods SA Com EURO.60	263.480	2,29	
	Internet: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
342	Prosus NV Com EURO.05	25.513	0,22	5.723	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	206.028	1,79	
	Freizeit: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			
2.625	Accell Group Com EURO.01	57.356	0,50	2.813	Repsol SA Com EUR1.00	23.545	0,20	
	Pipelines: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 1,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
522	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	25.740	0,22	53.001	Faes Farma SA Com EURO.10	192.659	1,67	
	Halbleiter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
86	ASML Holding NV Com EURO.09	25.194	0,22					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Sonstige Fertigung: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			509	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	9.226	0,08
874	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	27.138	0,24	1.131	Nolato AB Class B Com SEK5.00	68.660	0,60
	Spanien - insgesamt	1.098.833	9,54		Pharmazeutika: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden: 4,23 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)			547	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	10.693	0,09
	Autohersteller: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
2.144	Volvo AB Class B Com SEK1.20	27.269	0,24	1.577	Castellum AB Class A Com SEK0.50	26.561	0,23
	Banken: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.037	Fabege AB Class A Com SEK30.82	22.166	0,19
2.505	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	28.215	0,25		Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Baustoffe: 0,40 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)			1.177	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.621	0,08
3.288	Inwido AB Class A Com SEK4.00	18.674	0,16		Schweden - insgesamt	486.439	4,23
1.385	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	27.630	0,24		Schweiz: 9,92 % (30. Nov. 2019: 23,17 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Banken: 0,39 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)		
	Elektronik: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			93	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	19.625	0,17
1.473	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	26.812	0,23	316	Valiant Holding AG Com CHF0.50	25.371	0,22
1.263	Mycronic AB Class A Com NPV	19.940	0,17		Baustoffe: 1,20 % (30. Nov. 2019: 2,24 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.766	0,06
603	Skanska AB Class B Com NPV	10.827	0,09	15	Forbo Holding AG Com CHF0.10	19.258	0,17
	Unterhaltung: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			58	Geberit AG Com CHF0.10	25.363	0,22
250	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	13.263	0,12	563	Sika AG Com CHF0.01	86.665	0,75
	Lebensmittelprodukte: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
1.742	AAK AB Com SEK 10.00	28.492	0,25	4	SGS SA Com CHF1.00	8.441	0,07
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)		
647	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	9.628	0,08		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			26	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	19.328	0,17
1.583	Getinge AB Class B Com SEK0.50	26.254	0,23		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)		
	Haushaltswaren: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,33 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)		
2.123	Duni AB Class A Com SEK1.25	18.947	0,17	597	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	37.486	0,33
	Investmentgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		
197	Investor AB Class B Com SEK6.25	9.421	0,08		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)		
	Freizeit: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,93 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)		
957	Thule Group AB Com SEK0.01	19.713	0,17	1.106	Nestle SA Com CHF0.10	107.492	0,93
	Maschinenbau & Bergbau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)		
2.621	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	26.156	0,23	124	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	25.806	0,22
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	19.664	0,17
1.714	SKF AB Class B Com SEK2.50	28.271	0,25				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Eigenheimbau: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
674	Coltene Holding AG Com CHF0.10	50.205	0,44	236	Lennar Corp Class B Com USD0.10	9.522	0,08
12	Straumann Holding AG Com CHF0.10	8.736	0,07		Versicherungen: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
80	Tecan Group AG Com CHF0.10	25.124	0,22	156	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	26.026	0,23
	Versicherungen: 2,60 % (30. Nov. 2019: 2,97 %)			222	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	3.067	0,03
2.842	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	173.185	1,50		Internet: 1,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
93	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	38.727	0,34	19	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	24.486	0,21
302	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	87.466	0,76	56	Amazon.com Inc Com USD0.01	122.958	1,07
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)			216	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	43.709	0,38
	Sonstige Fertigung: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			67	Netflix Inc Com USD0.001	25.282	0,22
1.224	Sulzer AG Com CHF0.01	87.107	0,76		Maschinen - diversifiziert: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)			2.426	Middleby Corp Com USD0.01	148.524	1,29
	Pharmazeutika: 2,27 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)				Medien: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.489	Novartis AG Com CHF0.50	115.691	1,00	888	Walt Disney Co Com USD0.01	93.642	0,81
440	Roche Holding AG Com NPV	136.986	1,19		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
28	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	8.778	0,08		Pharmazeutika: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			467	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	25.072	0,22
89	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	9.086	0,08	280	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	1.815	0,02
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Schweiz - insgesamt	1.142.356	9,92		Sparkassen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Vereinigtes Königreich: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			74	Adobe Inc Com USD0.0001	25.719	0,22
1.011	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.035	0,05	127	New Relic Inc Com USD0.001	7.553	0,07
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	6.035	0,05	632	Synopsys Inc Com USD0.01	102.786	0,89
	Vereinigte Staaten: 6,62 % (30. Nov. 2019: 7,71 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Vereinigte Staaten - insgesamt	762.260	6,62
	Autohersteller: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Aktien - insgesamt	9.795.985	85,08
1.383	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	7.099	0,06				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,82 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)						
760	United Rentals Inc Com USD0.01	94.895	0,82				
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)						
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)						
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
11	Tivity Health Inc Com USD0.001	105	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -3,76 % (30. Nov. 2019: -0,20 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(112.201)	(0,97)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(264.854)	(2,30)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(42.585)	(0,37)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(12.827)	(0,11)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(432.467)	(3,76)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(432.467)	(3,76)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	9.363.518	81,32
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	132	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten	2.150.274	18,68
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.513.924	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 9.761.868.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	76,61
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	23,39
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(3.501.677)	(2.542.503)
Gesamtanlageaufwand		(3.501.677)	(2.542.503)
Betriebliche Aufwendungen	4	(9.633)	(48.958)
Nettoaufwand		(3.511.310)	(2.591.461)
Verlust für den Berichtszeitraum		(3.511.310)	(2.591.461)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.511.310)	(2.591.461)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.047.778	6.628.102
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	146	113
Debitoren	6	8.198.201	3.395
Umlaufvermögen insgesamt		10.246.125	6.631.610
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(53.590)	(93.539)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.951.077)	(4.244)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.004.667)	(97.783)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.241.458	6.533.827

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		6.533.827	24.332.206
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.511.310)	(2.591.461)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		84.912.507	316.239.133
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(82.693.566)	(219.174.690)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.218.941	97.064.443
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	5.241.458	118.805.188

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		117.049.868	636.034.567
Kauf von Anlagen		(120.593.695)	(735.007.022)
Gezahlte Managementgebühren		(9.954)	(37.993)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(3.553.781)	(99.010.448)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		81.664.926	323.801.122
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(78.116.783)	(224.803.181)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		3.548.143	98.997.941
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.638)	(12.507)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		113	237
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		5.671	12.465
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	146	195

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Automobiles & Parts Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.835,372926	2.855,80	2.827,24	(52.414,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.628,050911	4.013,80	3.973,66	(65.346,71)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	376	-	376
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	373.397	-	373.397
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.576.783	-	4.576.783
Antizipative Passiva	-	521	521
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.241.458	-	5.241.458
Gesamtverbindlichkeiten	10.192.014	521	10.192.535

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.402	-	3.402
Antizipative Passiva	-	842	842
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.533.827	-	6.533.827
Gesamtverbindlichkeiten	6.537.229	842	6.538.071

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	53.590	-	-

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	93.539	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.035.060	-	-
- Derivate	-	12.718	-
Gesamtvermögen	2.035.060	12.718	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	53.590	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	53.590	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.628.102	-	-
Gesamtvermögen	6.628.102	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	93.539	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	93.539	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.211.582)	1.601.785
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(1.344.740)	(878.786)
Nettowährungsgewinne	8.944	20.612
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(6.966)	(1.959.225)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	52.667	(1.326.889)
	(3.501.677)	(2.542.503)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	9.633	48.958
	9.633	48.958

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	146	113
	146	113

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.946.971	3.395
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	3.247.581	-
Forderungen aus Kassageschäften	3.649	-
	8.198.201	3.395

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	521	842
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	376	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	373.397	3.402
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.576.783	-
	4.951.077	4.244

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	16.794	69.956	69.956
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	280.449	1.294.028	887.112
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(278.279)	(1.347.190)	(609.251)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	18.964	16.794	347.817

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	5.241.458	6.533.827	118.805.188
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	276,3899	389,0572	341,5738

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 38,83 % (30. Nov. 2019: 101,44 %)				Pharmazeutika: 0,77 % (30. Nov. 2019: 2,99 %)		
	Österreich: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			690	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	40.385	0,77
	Banken: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			135	SimCorp A/S Com DKK1.00	13.358	0,25
573	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	9.477	0,18		Transportdienstleistungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			19	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	15.614	0,30
	Maschinen - diversifiziert: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Dänemark - insgesamt			175.539 3,35
676	ANDRITZ AG Class A Com NPV	22.808	0,44		Finnland: 2,47 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
709	OMV AG Class A Com NPV	21.072	0,40	1.152	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	24.123	0,46
Österreich - insgesamt			1,02		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				Forstprodukte und Papier: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
Belgien - insgesamt			-	686	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	17.815	0,34
	Kanada: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			756	Metso Oyj Com NPV	22.053	0,42
85	Canadian Solar Inc Com NPV	1.437	0,03		Verpackungen und Behälter: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Kanada - insgesamt			0,03	643	Huhtamaki Oyj Com NPV	23.354	0,45
	Cayman-Inseln: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Biotechnologie: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			321	Elisa Oyj Com NPV	18.098	0,34
196	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	13.109	0,25	6.720 Nokia Oyj Com NPV			23.960 0,46
Cayman-Inseln - insgesamt			0,25	Finnland - insgesamt			129.403 2,47
	Dänemark: 3,35 % (30. Nov. 2019: 9,24 %)				Deutschland: 10,67 % (30. Nov. 2019: 9,72 %)		
	Banken: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
56	Ringkjoebing Landbobank A/S Com DKK1.00	3.501	0,07	267	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	38.688	0,74
518	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	3.530	0,07		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)		
	Baustoffe: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
208	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	52.352	1,00	157	Volkswagen AG Pref NPV	20.803	0,40
	Elektrizität: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
237	Orsted A/S Com DKK10.00	25.018	0,48		Chemikalien: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)		
	Alternative Energien: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			348	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	22.063	0,42
201	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	18.440	0,35	405	Symrise AG Class A Com NPV	39.852	0,76
	Wohnungseinrichtungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
247	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	3.341	0,06	284	CANCOM SE Com NPV	16.046	0,31
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,03 %)			609	Jenoptik AG Class A Com NPV	13.191	0,25

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Irland - insgesamt	-	-
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Liechtenstein: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				Banken: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)			64	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	3.569	0,07
233	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	21.459	0,41	225	VP Bank AG Com CHF10.00	27.414	0,52
	Gesundheitsdienste: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liechtenstein - insgesamt	30.983	0,59
1.023	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	44.194	0,84		Luxemburg: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			469	Stabilus SA Com EURO0.01	22.859	0,44
232	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	16.716	0,32		Medien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
483	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	38.775	0,74	111	RTL Group SA Com NPV	3.381	0,06
	Versicherungen: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
134	Allianz SE Com NPV	21.818	0,42	639	Subsea 7 SA Com USD2.00	3.298	0,06
150	Hannover Rueck SE Com NPV	21.690	0,41		Immobilien: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Internet: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.466	Aroundtown SA Com EURO0.01	17.129	0,33
236	Delivery Hero SE Com NPV	20.338	0,39		Luxemburg - insgesamt	46.667	0,89
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Niederlande: 5,46 % (30. Nov. 2019: 5,25 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Getränke: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
561	Siemens AG Com NPV	55.275	1,05	271	Heineken NV Com EUR1.60	22.352	0,43
	Pharmazeutika: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
604	Bayer AG Com NPV	36.675	0,70		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Einzelhandel: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			10.923	Ordina NV Com EURO.10	20.972	0,40
	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	3.629	0,07	458	Randstad NV Com EURO.10	17.280	0,32
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Software: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Elektronik: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
31	SAP SE Com NPV	3.519	0,07	595	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	24.270	0,46
442	Software AG Class A Com NPV	15.373	0,29		Lebensmittelprodukte: 1,31 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Telekommunikation: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)			280	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	27.317	0,52
4.517	Deutsche Telekom AG Com NPV	64.028	1,22	1.816	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	41.423	0,79
	Transportdienstleistungen: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
1.605	Deutsche Post AG Com NPV	44.908	0,86	1.406	Aegon NV Com EURO.12	3.381	0,06
	Deutschland - insgesamt	559.040	10,67		Internet: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				519	Prosus NV Com EURO.05	38.717	0,74

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
Freizeit: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1.363	Accell Group Com EURO.01	29.782	0,57	621	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	22.356	0,43
Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Software: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				345	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	16.194	0,31
Pipelines: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt			
755	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	37.229	0,71	59.346 1,14			
Halbleiter: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 2,84 % (30. Nov. 2019: 8,64 %)			
70	ASML Holding NV Com EURO.09	20.507	0,39	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,94 %)			
Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Baustoffe: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				929	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	18.533	0,35
2.515	PostNL NV Com EURO.08	3.364	0,07	Vertrieb/Großhandel: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Niederlande - insgesamt				107	AddTech AB Class B Com SEK0.75	3.540	0,07
286.594 5,46				Elektronik: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Norwegen: 0,46 % (30. Nov. 2019: 3,08 %)				860	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	15.654	0,29
Banken: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				224	Mycronic AB Class A Com NPV	3.536	0,07
535	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	3.570	0,07	Unterhaltung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				569	Betsson AB Class A Com SEK0.67	3.544	0,07
69	Mowi ASA Com NOK7.50	1.168	0,02	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			
Internet: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
368	Atea ASA Com NOK1.00	3.499	0,06	1.214	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	18.066	0,34
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,93 %)				Investmentgesellschaften: 0,33 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)			
Telekommunikation: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				367	Investor AB Class B Com SEK6.25	17.550	0,33
1.196	Telenor ASA Com NOK6.00	16.305	0,31	Freizeit: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Norwegen - insgesamt				170	Thule Group AB Com SEK0.01	3.502	0,07
24.542 0,46				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			
Portugal: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1.004	SKF AB Class B Com SEK2.50	16.560	0,32
504	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	338	0,01	Sonstige Fertigung: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				969	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	17.564	0,34
Portugal - insgesamt				58	Nolato AB Class B Com SEK5.00	3.521	0,07
338 0,01				Pharmazeutika: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Spanien: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)				946	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	18.493	0,35
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Lebensmittelprodukte: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1.105	Ebro Foods SA Com EURO.60	20.796	0,40

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,91 %)				Pharmazeutika: 1,76 % (30. Nov. 2019: 6,07 %)		
	Immobilien: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			688	Novartis AG Com CHF0.50	53.456	1,02
316	Castellum AB Class A Com SEK0.50	5.323	0,10	124	Roche Holding AG Com NPV	38.605	0,74
327	Fabege AB Class A Com SEK30.82	3.558	0,07		Immobilien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden - insgesamt	148.944	2,84	44	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	4.492	0,08
	Schweiz: 6,02 % (30. Nov. 2019: 41,42 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,84 %)				Telekommunikation: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)			45	Swisscom AG Com CHF1.00	21.046	0,40
	Baustoffe: 1,00 % (30. Nov. 2019: 2,84 %)				Schweiz - insgesamt	315.867	6,02
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.531	0,26		Vereinigtes Königreich: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
54	Geberit AG Com CHF0.10	23.614	0,45		Chemikalien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
100	Sika AG Com CHF0.01	15.393	0,29	1.038	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.196	0,12
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt	6.196	0,12
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,07 % (30. Nov. 2019: 3,87 %)				Vereinigte Staaten: 3,51 % (30. Nov. 2019: 20,36 %)		
57	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	3.414	0,07		Banken: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,19 % (30. Nov. 2019: 3,93 %)			229	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.607	0,07
161	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	10.109	0,19		Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,61 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 7,64 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)		
162	Nestle SA Com CHF0.10	15.745	0,30		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,71 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	3.105	0,06	581	FONAR Corp Com USD0.0001	12.483	0,24
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)		
454	Coltene Holding AG Com CHF0.10	33.817	0,65		Versicherungen: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11	Tecan Group AG Com CHF0.10	3.455	0,07	84	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	14.014	0,27
	Versicherungen: 1,17 % (30. Nov. 2019: 5,87 %)			235	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	3.246	0,06
504	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	30.713	0,58		Internet: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
37	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	15.407	0,29	18	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	23.197	0,44
54	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.640	0,30	14	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	17.984	0,34
	Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			10	Amazon.com Inc Com USD0.01	21.957	0,42
99	Zehnder Group AG Com CHF0.05	3.437	0,06	114	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	23.069	0,44
	Sonstige Fertigung: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49	Netflix Inc Com USD0.001	18.489	0,35
153	Sulzer AG Com CHF0.01	10.888	0,21		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
					Sonstige Fertigung: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				113	Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	18.283	0,35

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	% des Gesamtvermögens
Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov. 2019: 1,37 %)				
5	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	268	0,01	
324	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	2.100	0,04	
Einzelhandel: 0,34 % (30. Nov. 2019: 3,09 %)				
204	Ross Stores Inc Com USD0.01	17.782	0,34	
Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)				
75	Avalara Inc Com USD0.0001	7.219	0,14	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)				
Wasser: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)				
Vereinigte Staaten - insgesamt		183.698	3,51	
Aktien - insgesamt		2.035.060	38,83	
Outperformance Swaps**: -0,78 % (30. Nov. 2019: -1,43 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	29.222	0,01
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			29.222	0,01
J.P.Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(15.318)	(0,29)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(17.622)	(0,34)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(20.650)	(0,39)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(53.590)	(1,02)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(40.872)	(0,78)
			Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen			1.994.188	38,05
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			146	-
Sonstiges Nettovermögen			3.247.124	61,95
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			5.241.458	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 497.973.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.570.820.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(716.990)	412.292
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(716.990)	412.292
Betriebliche Aufwendungen	4	(10.029)	(37.289)
Nettoaufwand		(727.019)	375.003
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(727.019)	375.003
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(727.019)	375.003

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.068.770	11.550.684
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	134	99
Debitoren	6	54.766	2.044
Umlaufvermögen insgesamt		12.123.670	11.552.827
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(223.421)	(79.057)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(55.632)	(2.788)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(279.053)	(81.845)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		11.844.617	11.470.982

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		11.470.982	20.580.393
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(727.019)	375.003
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		38.081.156	115.907.207
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(36.980.502)	(81.301.959)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		1.100.654	34.605.248
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	11.844.617	55.560.644

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		67.153.469	414.036.702
Kauf von Anlagen		(68.249.774)	(451.055.405)
Gezahlte Managementgebühren		(9.870)	(32.927)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.106.175)	(37.051.630)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		38.081.156	118.333.430
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(36.980.502)	(81.301.959)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		1.100.654	37.031.471
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.521)	(20.159)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		99	178
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		5.556	20.105
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	134	124

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Basic Resources Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.738,312311	3.168,67	3.136,98	(118.454,78)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.103,861196	3.695,94	3.658,98	(114.716,85)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	54.770	-	54.770
Antizipative Passiva	-	862	862
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.844.617	-	11.844.617
Gesamtverbindlichkeiten	11.899.387	862	11.900.249

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.085	-	2.085
Antizipative Passiva	-	703	703
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.470.982	-	11.470.982
Gesamtverbindlichkeiten	11.473.067	703	11.473.770

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	223.421	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	79.057	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	12.068.770	-	-
Gesamtvermögen	12.068.770	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	223.421	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	223.421	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.537.859	-	12.825
Gesamtvermögen	11.537.859	-	12.825
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	79.057	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	79.057	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	12.825
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(12.825)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	12.825
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	12.825

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(611.061)	273.244
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(400.644)	1.602.539
Nettowährungsgewinne	5.556	20.105
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	433.523	(767.099)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(144.364)	(716.497)
	(716.990)	412.292

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	10.029	37.289
	10.029	37.289

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	134	99
	134	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	54.766	2.044
	54.766	2.044

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	862	703
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	54.770	2.085
	55.632	2.788

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr		
	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	32.021	69.144	69.144
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	123.541	517.031	330.415
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(116.937)	(554.154)	(233.027)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	38.625	32.021	166.532

10. Nettoinventarwert

	Zum		
	Zum 31. Mai 2020	30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	11.844.617	11.470.982	55.560.644
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	306,6568	358,2331	333,6334

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 101,89 % (30. Nov. 2019: 100,70 %)					Finland: 7,57 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)			
	Österreich: 6,68 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			
	Elektrizität: 5,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Computer: 1,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
29.943	EVN AG Class A Com NPV		460.523	3,89	61.131	F-Secure Oyj Com NPV	189.200	1,60	
4.803	Verbund AG Class A Com NPV		192.312	1,62		Umweltkontrolle: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Eisen und Stahl: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				375	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	4.883	0,04	
2.580	Voestalpine AG Class A Com NPV		45.240	0,38	7.534	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	195.658	1,65	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)					Forstprodukte und Papier: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			
3.133	OMV AG Class A Com NPV		93.113	0,79	1.740	Kone Oyj Class B Com NPV	104.887	0,88	
	Österreich - insgesamt		791.188	6,68	155	Metso Oyj Com NPV	4.521	0,04	
	Belgien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				754	Valmet Oyj Com NPV	17.629	0,15	
	Halbleiter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
74	Melexis NV Com NPV		4.370	0,04		Verpackungen und Behälter: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Belgien - insgesamt		4.370	0,04	3.260	Huhtamaki Oyj Com NPV	118.403	1,00	
	Dänemark: 2,07 % (30. Nov. 2019: 3,87 %)					Immobilien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Banken: 0,04 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)				556	Kojamo Oyj Com NPV	10.186	0,09	
72	Ringkjoebing Landbobank A/S Com DKK1.00		4.501	0,04		Software: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			
	Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				842	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	4.547	0,04	
19	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		4.782	0,04	4.372	Elisa Oyj Com NPV	246.493	2,08	
	Computer: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Finland - insgesamt	896.407	7,57	
77	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00		4.211	0,04		Deutschland: 31,15 % (30. Nov. 2019: 16,62 %)			
	Elektrizität: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)					Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
41	Orsted A/S Com DKK10.00		4.328	0,04	30	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	4.347	0,04	
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)					Bekleidungseinzelhändler: 0,39 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				194	Adidas AG Class A Com NPV	46.017	0,39	
161	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		4.914	0,04	10.648	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	440.614	3,72	
	Pharmazeutika: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				2.113	Daimler AG Com NPV	70.532	0,59	
3.567	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		208.774	1,76	429	Volkswagen AG Pref NPV	56.843	0,48	
	Software: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			
54	SimCorp A/S Com DKK1.00		5.343	0,05	50	Continental AG Class A Com NPV	4.422	0,04	
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				155	JOST Werke AG Class A Com NPV	3.984	0,03	
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 1,94 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,83 %)			
337	D/S Norden A/S Com DKK1.00		4.087	0,03		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)			
42	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		3.990	0,03		Chemikalien: 5,31 % (30. Nov. 2019: 3,19 %)			
	Dänemark - insgesamt		244.930	2,07	2.034	BASF SE Com NPV	98.944	0,84	
					505	Covestro AG Class A Com NPV	16.811	0,14	
					3.665	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	232.361	1,96	
					2.857	Symrise AG Class A Com NPV	281.129	2,37	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				Einzelhandel: 1,98 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.714	Ceconomy AG Class A Com NPV	4.549	0,04
174	Hypoport AG Com NPV	69.600	0,59	2.266	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	208.925	1,76
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			260	Fielmann AG Class A Com NPV	16.588	0,14
	Ingenieurwesen & Bau: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			73	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	4.730	0,04
679	Hochtief AG Class A Com NPV	53.709	0,45		Halbleiter: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,22 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)			12.731	Aixtron SE Com NPV	120.817	1,02
741	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	68.246	0,58		Software: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
540	Eckert & Ziegler AG Com NPV	76.302	0,64	1.402	CompuGroup Medical SE Com NPV	102.837	0,87
	Gesundheitsdienste: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			63	Nemetschek SE Com NPV	4.467	0,04
532	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	40.219	0,34	41	SAP SE Com NPV	4.654	0,04
1.929	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	83.333	0,70		Telekommunikation: 2,86 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)			23.891	Deutsche Telekom AG Com NPV	338.655	2,86
	Haushaltsartikel/-waren: 2,32 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Transportdienstleistungen: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
264	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	19.021	0,16	4.118	Deutsche Post AG Com NPV	115.222	0,97
3.184	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	255.612	2,16		Deutschland - insgesamt	3.689.597	31,15
	Versicherungen: 1,58 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Liechtenstein: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26	Allianz SE Com NPV	4.233	0,03		Banken: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.234	Hannover Rueck SE Com NPV	178.436	1,51	78	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	4.350	0,04
21	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	4.297	0,04		Liechtenstein - insgesamt	4.350	0,04
2.153	Delivery Hero SE Com NPV	185.546	1,57		Luxemburg: 1,19 % (30. Nov. 2019: 2,33 %)		
1.675	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	68.340	0,58		Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			776	Stabilus SA Com EURO.01	37.822	0,32
669	Siemens AG Com NPV	65.917	0,56		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)		
	Pharmazeutika: 1,17 % (30. Nov. 2019: 1,24 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.231	Bayer AG Com NPV	135.466	1,14	808	Subsea 7 SA Com USD2.00	4.170	0,04
83	Dermapharm Holding SE Com NPV	4.038	0,03		Immobilien: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			18.156	Aroundtown SA Com EURO.01	89.727	0,76
3.766	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	111.285	0,94	437	Grand City Properties SA Com EURO.10	8.906	0,07
	Immobilien: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Luxemburg - insgesamt	140.625	1,19
6.744	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	88.549	0,75		Niederlande: 13,31 % (30. Nov. 2019: 9,82 %)		
					Banken: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
				1.434	ING Groep NV Com EURO.01	8.326	0,07
					Getränke: 0,53 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
				762	Heineken NV Com EUR1.60	62.850	0,53
					Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.141	Randstad NV Com EURO.10	118.510	1,00	491	Atea ASA Com NOK1.00	4.668	0,04
	Elektronik: 1,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.404	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	220.429	1,86	385	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	5.085	0,04
	Ingenieurwesen & Bau: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bergbau: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.632	Arcadis NV Com EURO.02	55.933	0,47	2.547	Elkem ASA Com NOK5.00	4.162	0,04
	Lebensmittelprodukte: 3,55 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			1.852	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	4.227	0,04
389	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	37.951	0,32		Einzelhandel: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.888	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	179.925	1,52	9.003	Europris ASA Com NOK1.00	34.073	0,29
4.347	Unilever NV Com EURO.16	202.092	1,71		Telekommunikation: 1,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,51 %)			16.475	Telenor ASA Com NOK6.00	224.599	1,89
	Internet: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen - insgesamt	335.279	2,84
2.430	Prosus NV Com EURO.05	181.278	1,53		Portugal: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)		
	Freizeit: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)		
1.740	Accell Group Com EURO.01	38.019	0,32	412	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	6.337	0,05
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)				Portugal - insgesamt	6.337	0,05
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,52 %)				Spanien: 8,98 % (30. Nov. 2019: 7,23 %)		
	Pipelines: 3,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,85 %)		
7.867	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	387.922	3,28		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
	Halbleiter: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
262	ASML Holding NV Com EURO.09	76.753	0,65	11.123	Ebro Foods SA Com EURO.60	209.335	1,77
	Software: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				Investmentgesellschaften: 3,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
371	TomTom NV Com EURO.20	2.829	0,02	12.755	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	459.180	3,88
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 1,58 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			22.315	Repsol SA Com EUR1.00	186.777	1,58
3.053	PostNL NV Com EURO.08	4.083	0,03		Pharmazeutika: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	1.576.900	13,31	57.231	Faes Farma SA Com EURO.10	208.035	1,75
	Norwegen: 2,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	1.063.327	8,98
	Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 19,84 % (30. Nov. 2019: 1,98 %)		
941	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	6.806	0,06		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 1,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
496	Veidekke NOK0.50	4.542	0,04	13.436	Volvo AB Class B Com SEK1.20	170.892	1,44
	Lebensmittelprodukte: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
4.124	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	37.913	0,32	571	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.454	0,04
283	Mowi ASA Com NOK7.50	4.791	0,04	18.366	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	206.862	1,75
	Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
956	Storebrand ASA Com NOK5.00	4.413	0,04				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Baustoffe: 1,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz: 7,08 % (30. Nov. 2019: 44,20 %)		
2.322	Inwido AB Class A Com SEK4.00	13.188	0,11		Banken: 1,66 % (30. Nov. 2019: 3,92 %)		
10.702	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	213.499	1,80	2.447	Valiant Holding AG Com CHF0.50	196.468	1,66
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 3,61 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			10	Geberit AG Com CHF0.10	4.373	0,04
	Elektronik: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
6.768	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	123.195	1,04		Computer: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
258	Mycronic AB Class A Com NPV	4.073	0,03	3.941	Logitech International SA Com CHF0.25	209.029	1,76
	Ingenieurwesen & Bau: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 3,51 %)		
6.851	Skanska AB Class B Com NPV	123.006	1,04	6	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.460	0,04
	Lebensmittelprodukte: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)		
8.275	AAK AB Com SEK 10.00	135.343	1,14		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,10 %)		
9.815	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	146.056	1,23		Alternative Energien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			76	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	4.495	0,04
12.234	Getinge AB Class B Com SEK0.50	202.898	1,71		Lebensmittelprodukte: 0,15 % (30. Nov. 2019: 2,38 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			184	Nestle SA Com CHF0.10	17.883	0,15
	Investmentgesellschaften: 2,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.077	Investor AB Class A Com SEK6.25	145.031	1,22	23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,04
2.469	Investor AB Class B Com SEK6.25	118.071	1,00	552	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	114.880	0,97
	Maschinen - diversifiziert: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.495	Hexagon AB Class B Com EURO.22	123.172	1,04	58	Coltene Holding AG Com CHF0.10	4.320	0,04
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			363	Tecan Group AG Com CHF0.10	113.999	0,96
483	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	4.387	0,04		Versicherungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 8,49 %)		
13.247	SKF AB Class B Com SEK2.50	218.497	1,84	32	Baloise Holding AG Com CHF0.10	4.090	0,03
	Sonstige Fertigung: 1,68 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			68	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.144	0,03
10.945	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	198.392	1,68	66	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	19.115	0,16
	Pharmazeutika: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,26 %)		
9.720	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	190.012	1,61		Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov. 2019: 1,55 %)		
	Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			23	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	4.244	0,04
1.143	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.343	0,08		Sonstige Fertigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden - insgesamt	2.350.371	19,84	62	Sulzer AG Com CHF0.01	4.412	0,04
					Verpackungen und Behälter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				82	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	4.604	0,04
					Pharmazeutika: 0,17 % (30. Nov. 2019: 10,16 %)		
				12	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	3.762	0,03
				55	Roche Holding AG Com NPV	17.123	0,14

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR		% des Netto- vermö- gens	
Immobilien: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
1.013	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		103.420		0,87	
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)						
Schweiz - insgesamt			839.623		7,08	
Vereinigte Staaten: 1,05 % (30. Nov. 2019: 11,76 %)						
Banken: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
2.199	Hanmi Financial Corp Com USD0.001		17.851		0,15	
Biotechnologie: 0,30 % (30. Nov. 2019: 2,57 %)						
5.130	Aptinyx Inc Com USD0.01		17.248		0,15	
201	Incyte Corporation Com USD0.001		18.415		0,15	
Elektronik: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
649	CyberOptics Com NPV		18.781		0,16	
Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
970	FONAR Corp Com USD0.0001		20.841		0,17	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)						
Internet: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
6	Amazon.com Inc Com USD0.01		13.174		0,11	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)						
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,46 %)						
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
11	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001		71		0,00	
Einzelhandel: 0,16 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)						
87	Ulta Beauty Inc Com NPV		19.085		0,16	
Sparkassen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)						
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)						
Vereinigte Staaten - insgesamt			125.466		1,05	
Aktien - insgesamt			12.068.770		101,89	

Outperformance Swaps**: -1,88 % (30. Nov. 2019: -0,69 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(15.496)	(0,13)	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(137.681)	(1,16)	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(70.244)	(0,59)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(223.421)	(1,88)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(223.421)	(1,88)	
			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	
Gesamtwert der Anlagen			11.845.349	100,01	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			134	0,00	
Sonstige Nettverbindlichkeiten			(866)	(0,01)	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			11.844.617	100,00	
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.					
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index ab.					
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 11.830.932.					
			% des Gesamt- vermö- gens		
Analyse des Gesamtvermögens					
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			99,55		
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00		
Derivative Finanzinstrumente			0,00		
Sonstige Vermögenswerte			0,45		
			100,00		

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.749.186	1.165.659
Gesamtanlageertrag		1.749.186	1.165.659
Betriebliche Aufwendungen	4	(47.750)	(85.523)
Nettoertrag		1.701.436	1.080.136
Gewinn für den Berichtszeitraum		1.701.436	1.080.136
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.701.436	1.080.136

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	34.703.868	31.278.908
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	198	135
Debitoren	6	85.027	3.346
Umlaufvermögen insgesamt		34.789.093	31.282.389
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(131.355)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(87.629)	(2.924.747)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(218.984)	(2.924.747)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		33.570.109	28.357.642

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		28.357.642	52.897.827
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.701.436	1.080.136
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		36.969.572	156.335.443
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(32.458.541)	(131.649.944)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		4.511.031	24.685.499
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	34.570.109	78.663.462

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		214.223.087	544.705.426
Kauf von Anlagen		(215.802.238)	(573.710.246)
Gezahlte Managementgebühren		(47.482)	(83.782)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.626.633)	(29.088.602)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		36.969.572	160.760.103
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(35.377.684)	(131.649.944)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		1.591.888	29.110.159
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(34.745)	21.557
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		135	90
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		34.808	(21.503)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	198	144

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Health Care Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
10.921,811190	3.165,47	3.133,82	(345.726,66)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
9.416,773555	3.011,64	2.981,52	(283.599,32)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	85.072	-	85.072
Antizipative Passiva			
	-	2.557	2.557
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	34.570.109	-	34.570.109
Gesamtverbindlichkeiten	34.655.181	2.557	34.657.738

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	3.315	-	3.315
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen			
	2.919.143	-	2.919.143
Antizipative Passiva			
	-	2.289	2.289
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	28.357.642	-	28.357.642
Gesamtverbindlichkeiten	31.280.100	2.289	31.282.389

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	131.355	-	-

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

* *Derivate netto abgerechnet.*

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	34.287.743	-	-
- Derivate	-	416.125	-
Gesamtvermögen	34.287.743	416.125	-
Verbindlichkeiten			

Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:

- Derivate	-	131.355	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	131.355	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	31.098.118	-	-
- Derivate	-	180.790	-
Gesamtvermögen	31.098.118	180.790	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.273.515)	3.236.161
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	4.046.019	(784.745)
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	34.808	(21.503)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(162.106)	(629.964)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	103.980	(634.290)
	1.749.186	1.165.659

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	47.750	85.523
	47.750	85.523

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	198	135
	198	135

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	85.027	3.346
	85.027	3.346

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	2.557	2.289
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	85.072	3.315
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	2.919.143
	87.629	2.924.747

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	97.134	218.159	218.159
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	127.074	1.047.136	638.099
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(111.382)	(1.168.161)	(537.412)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	112.826	97.134	318.846

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	34.570.109	28.357.642	78.663.462
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	306,4020	291,9435	246,7130

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
F5 Networks Inc Com NPV	Goldman Sachs International	(2.287)	(297.957)
Gartner Inc Com USD0.0005	Goldman Sachs International	(1.638)	(179.210)
Salesforce.com Inc Com USD0.001	Goldman Sachs International	(1.132)	(177.878)
Under Armour Inc Class A Com USD0.000333	Goldman Sachs International	(8.328)	(65.510)
			(720.555)
ASML Holding NV Com EURO.09	J.P. Morgan Securities plc	(1.695)	(496.550)
Daimler AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(6.752)	(225.382)
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(17.028)	(241.372)
			(963.304)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,18 % (30. Nov. 2019: 109,66 %)				Pharmazeutika: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Österreich: 2,18 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)			660	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	38.629	0,11
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			3.737	SimCorp A/S Com DKK1.00	369.763	1,07
8.400	Verbund AG Class A Com NPV	336.336	0,97		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Dänemark - insgesamt	519.666	1,50
14.048	OMV AG Class A Com NPV	417.507	1,21		Finnland: 5,53 % (30. Nov. 2019: 8,01 %)		
	Österreich - insgesamt	753.843	2,18		Autoteile und Ausrüstung: 1,67 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
	Belgien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)			27.538	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	576.646	1,67
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
65	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	8.041	0,02		Forstprodukte und Papier: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)		
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			14.335	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	372.280	1,08
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,57 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)		
	Pharmazeutika: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			9.029	Kone Oyj Class B Com NPV	544.268	1,57
11.176	Fagron Com NPV	240.284	0,70		Verpackungen und Behälter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
	Belgien - insgesamt	248.325	0,72	667	Huhtamaki Oyj Com NPV	24.225	0,07
	Kanada: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)		
	Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
433	Canadian Solar Inc Com NPV	7.318	0,03		Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada - insgesamt	7.318	0,03	842	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	4.547	0,01
	Cayman-Inseln: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,13 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)		
	Biotechnologie: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.469	Elisa Oyj Com NPV	364.722	1,06
2.778	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	185.808	0,54	6.892	Nokia Oyj Com NPV	24.573	0,07
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	1.911.261	5,53
4.078	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	97.262	0,28		Deutschland: 23,51 % (30. Nov. 2019: 39,80 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	283.070	0,82		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Dänemark: 1,50 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)			307	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	44.484	0,13
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,99 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)		
	Computer: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.443	Adidas AG Class A Com NPV	342.280	0,99
1.475	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	80.661	0,23		Autohersteller: 2,27 % (30. Nov. 2019: 5,46 %)		
	Elektrizität: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			835	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	34.552	0,10
290	Orsted A/S Com DKK10.00	30.613	0,09	15.044	Daimler AG Com NPV*	502.169	1,45
				1.871	Volkswagen AG Pref NPV	247.908	0,72

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	
Bestand					Bestand					
	Autoteile und Ausrüstung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)					Telekommunikation: 2,64 % (30. Nov. 2019: 6,28 %)				
1.151	Continental AG Class A Com NPV		101.794	0,29	64.424	Deutsche Telekom AG Com NPV*	913.210	2,64		
	Banken: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)					Transportdienstleistungen: 0,96 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				
4.613	Aareal Bank AG Class A Com NPV		79.344	0,23	11.804	Deutsche Post AG Com NPV	330.276	0,96		
	Chemikalien: 2,72 % (30. Nov. 2019: 3,88 %)					Deutschland - insgesamt				
898	BASF SE Com NPV		43.683	0,13			8.130.870	23,51		
1.477	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		93.642	0,27		Jersey: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
5.041	Symrise AG Class A Com NPV		496.034	1,43		Internet: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
5.482	Wacker Chemie AG Class A Com NPV		307.979	0,89	12.336	Mimecast Ltd Com USD0.01	463.342	1,34		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					Jersey - insgesamt				
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,55 %)						463.342	1,34		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,50 % (30. Nov. 2019: 2,40 %)					Luxemburg: 4,32 % (30. Nov. 2019: 4,12 %)				
1.472	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		135.571	0,39		Medien: 2,02 % (30. Nov. 2019: 3,08 %)				
8.227	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		382.268	1,11	22.949	RTL Group SA Com NPV	699.027	2,02		
	Gesundheitsdienste: 2,74 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					Öl- und Gasdienstleister: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
5.177	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		391.381	1,13	38.865	Subsea 7 SA Com USD2.00	200.576	0,58		
12.849	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		555.077	1,61		Immobilien: 1,72 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)				
	Haushaltsartikel/-waren: 2,62 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)					62.378	Aroundtown SA Com EURO.01	308.272	0,89	
64	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		4.611	0,01	13.988	Grand City Properties SA Com EURO.10	285.075	0,83		
11.246	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		902.829	2,61		Luxemburg - insgesamt				
	Versicherungen: 1,04 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)						1.492.950	4,32		
2.211	Allianz SE Com NPV		359.995	1,04		Niederlande: 9,60 % (30. Nov. 2019: 18,30 %)				
1	Hannover Rueck SE Com NPV		145	0,00		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)				
	Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				
51	Delivery Hero SE Com NPV		4.395	0,01	9.484	Randstad NV Com EURO.10	357.831	1,04		
	Sonstige Fertigung: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 1,04 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)				
1.714	Siemens AG Com NPV		168.880	0,49		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Verpackungen und Behälter: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					9.662	TKH Group NV EURO.25	306.672	0,89	
2.096	Gerrresheimer AG Class A Com NPV		160.763	0,47		Elektronik: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)					564	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	23.006	0,07	
5.859	Bayer AG Com NPV		355.758	1,03		Lebensmittelprodukte: 3,57 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					5.265	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	513.653	1,49	
	Einzelhandel: 2,39 % (30. Nov. 2019: 6,67 %)					16.335	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	372.601	1,08	
12.974	Fielmann AG Class A Com NPV		827.741	2,39	7.480	Unilever NV Com EURO.16	347.745	1,00		
	Halbleiter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					Gesundheitsprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)				
535	Aixtron SE Com NPV		5.077	0,01		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)				
	Software: 0,98 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)					Internet: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
4.622	CompuGroup Medical SE Com NPV		339.024	0,98	5.266	Prosus NV Com EURO.05	392.844	1,14		

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Spanien: 4,06 % (30. Nov. 2019: 5,58 %)			
	Sonstige Fertigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,10 %)			
2.505	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	61.748	0,18		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			
	Pipelines: 0,94 % (30. Nov. 2019: 3,21 %)				Medien: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
6.629	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	326.876	0,94	159.592	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	510.375	1,48	
	Halbleiter: 1,53 % (30. Nov. 2019: 6,30 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			
1.809	ASML Holding NV Com EUR0.09*	529.947	1,53		Repsol SA Com EUR1.00	389.130	1,13	
	Software: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			
11.011	TomTom NV Com EUR0.20	83.959	0,24	10.719	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	503.150	1,45	
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Spanien - insgesamt	1.402.655	4,06	
	Niederlande - insgesamt	3.316.882	9,60					
	Norwegen: 4,12 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)				Schweden: 15,54 % (30. Nov. 2019: 5,90 %)			
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Autohersteller: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)			
267	Mowi ASA Com NOK7.50	4.520	0,01	21.255	Volvo AB Class B Com SEK1.20	270.341	0,78	
	Internet: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)			
9.015	Atea ASA Com NOK1.00	85.713	0,25	521	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	4.433	0,01	
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				4.333	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	48.804	0,14
372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.913	0,01		Baustoffe: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)			
	Bergbau: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				17.990	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	358.890	1,04
75.640	Elkem ASA Com NOK5.00	123.616	0,36		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)			
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)				Elektronik: 2,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Einzelhandel: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				40.448	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	736.260	2,13
37.857	Europris ASA Com NOK1.00	143.274	0,42		Ingenieurwesen & Bau: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Telekommunikation: 3,07 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				11.033	Peab AB Class A Com SEK5.35	80.669	0,23
77.928	Telenor ASA Com NOK6.00	1.062.372	3,07	782	Skanska AB Class B Com NPV	14.040	0,04	
	Norwegen - insgesamt	1.424.408	4,12		Unterhaltung: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Portugal: 1,58 % (30. Nov. 2019: 5,86 %)				2.081	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	110.401	0,32
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Lebensmittelprodukte: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			
	Lebensmittelprodukte: 1,58 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)				317	AAK AB Com SEK 10.00	5.185	0,01
35.475	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	545.606	1,58	18.889	Axfood AB Class A Com SEK5.00	380.430	1,10	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)				Forstprodukte und Papier: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Portugal - insgesamt	545.606	1,58		10.270	Holmen AB Class B Com SEK25.00	302.909	0,88
					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)			
					11.671	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	173.675	0,50

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
8.755	Getinge AB Class B Com SEK0.50	145.199	0,42		Computer: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			8.069	Logitech International SA Com CHF0.25	427.977	1,24
454	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	9.126	0,03		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,63 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Eigenheimbau: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.412	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	360.227	1,04
24.740	Bonava AB Class B Com SEK4.00	100.977	0,29	3.426	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	205.181	0,59
	Investmentgesellschaften: 2,85 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
4.482	Investor AB Class A Com SEK6.25	211.255	0,61		Elektronik: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
8.105	Investor AB Class B Com SEK6.25	387.592	1,12	1.779	ALSO Holding AG Com CHF1.00	373.734	1,08
8.649	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	385.702	1,12		Alternative Energien: 1,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.262	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	547.763	1,58
8.278	Hexagon AB Class B Com EURO.22	408.665	1,18		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,90 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
23.388	SKF AB Class B Com SEK2.50	385.763	1,12	6.745	Nestle SA Com CHF0.10	655.543	1,90
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
740	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	13.413	0,04	23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,01
	Pharmazeutika: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			441	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	91.779	0,27
20.049	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	391.928	1,13		Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)			149	Tecan Group AG Com CHF0.10	46.793	0,14
	Immobilien: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)				Versicherungen: 4,06 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
34.739	Fabege AB Class A Com SEK30.82	378.012	1,09	11.284	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	687.620	1,99
	Telekommunikation: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)			2.473	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	716.235	2,07
8.776	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	71.739	0,21		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Schweden - insgesamt	5.375.408	15,54		Maschinen - diversifiziert: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)		
	Schweiz: 17,50 % (30. Nov. 2019: 14,36 %)			838	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	154.640	0,45
	Banken: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			120	Inficon Holding AG Com CHF5.00	80.065	0,23
342	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	136.495	0,39		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
5.862	Valiant Holding AG Com CHF0.50	470.656	1,36		Pharmazeutika: 1,02 % (30. Nov. 2019: 2,54 %)		
	Baustoffe: 1,12 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)			283	Novartis AG Com CHF0.50	21.988	0,06
282	Forbo Holding AG Com CHF0.10	362.055	1,05	1.060	Roche Holding AG Com NPV	330.012	0,96
55	Geberit AG Com CHF0.10	24.051	0,07		Immobilien: 0,96 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			3.242	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	330.985	0,96
					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
47	Swisscom AG Com CHF1.00	21.982	0,06		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
	Schweiz - insgesamt	6.050.583	17,50		Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Vereinigte Staaten: 6,83 % (30. Nov. 2019: 3,95 %)			1.691	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	13.393	0,04
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Einzelhandel: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.658	L Brands Inc Com USD0.50	140.570	0,41
25.055	Under Armour Inc Class A Com USD0.000333*	197.088	0,57		Sparkassen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			580	WSFS Financial Corp Com USD0.01	14.428	0,04
	Biotechnologie: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Halbleiter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
8.724	Aptinix Inc Com USD0.01	29.332	0,08	7.187	Pixelworks Inc Com USD0.001	23.195	0,07
4.431	Aravive Inc Com USD0.0001	51.028	0,15		Software: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
11.556	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	55.580	0,16	1.616	salesforce.com Inc Com USD0.001*	253.931	0,73
	Chemikalien: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
7.388	Albemarle Corp Com USD0.01	508.230	1,47	245	Motorola Solutions Inc Com USD0.01	29.807	0,09
9.826	Codexis Inc Com USD0.0001	109.713	0,32		Vereinigte Staaten - insgesamt	2.361.556	6,83
	Kohle: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Aktien - insgesamt	34.287.743	99,18
6.227	Consol Energy Inc Com USD0.01	38.123	0,11				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)						
2.340	Gartner Inc Com USD0.0005*	256.015	0,74				
4.367	PFSweb Inc Com STK USD0.001	23.281	0,07				
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)						
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
	Elektronik: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)						
1.836	CyberOptics Com NPV	53.132	0,15				
133	Digimarc Corp Com USD0.001	2.055	0,01				
218	Waters Corp Com USD0.01	39.167	0,11				
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)						
1.563	FONAR Corp Com USD0.0001	33.583	0,10				
	Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
1	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	167	0,00				
220	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	3.039	0,01				
	Internet: 1,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
17	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	21.908	0,06				
10	Amazon.com Inc Com USD0.01	21.957	0,06				
3.267	F5 Networks Inc Com NPV*	425.634	1,23				
85	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	17.200	0,05				

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	127.128	0,37
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	288.997	0,84
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			416.125	1,21
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(113.732)	(0,33)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(17.623)	(0,05)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(131.355)	(0,38)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			284.770	0,83

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	34.572.513	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	198	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(2.602)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	34.570.109	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net Total Return Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
22.578.035.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
11.667.439.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,56
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,20
Sonstige Vermögenswerte	0,24
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(3.868.374)	8.687.839
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(3.868.374)	8.687.839
Betriebliche Aufwendungen	4	(12.358)	(157.229)
Netto(aufwand)/-ertrag		(3.880.732)	8.530.610
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(3.880.732)	8.530.610
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.868.372)	8.530.610

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	18.570.931	5.596.696
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	127	145
Debitoren	6	7.074.638	1.158.776
Umlaufvermögen insgesamt		25.645.696	6.755.617
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(161.346)	(2.267)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.509.583)	(2.238)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.670.929)	(4.505)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		19.974.767	6.751.112

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		6.751.112	5.795.588
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.880.732)	8.530.610
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		148.791.785	333.661.221
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(131.687.398)	(184.148.515)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		17.104.387	149.512.706
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	19.974.767	163.838.904

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		185.490.749	730.335.285
Kauf von Anlagen		(202.201.435)	(873.276.763)
Gezahlte Managementgebühren		(10.982)	(137.190)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(16.721.668)	(143.078.668)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		148.381.975	333.661.221
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(131.687.398)	(190.630.257)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		16.694.577	143.030.964
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(27.091)	(47.704)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		145	128
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		27.073	47.758
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	127	182

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Industrial Goods & Services Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
9.013,680880	2.216,05	2.193,89	(199.747,68)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
2.545,394041	2.652,51	2.625,98	(67.516,83)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.507.636	-	5.507.636
Antizipative Passiva	-	1.947	1.947
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	19.974.767	-	19.974.767
Gesamtverbindlichkeiten	25.482.403	1.947	25.484.350

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.667	-	1.667
Antizipative Passiva	-	571	571
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.751.112	-	6.751.112
Gesamtverbindlichkeiten	6.752.779	571	6.753.350

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	161.346	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.267	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	18.570.931	-	-
Gesamtvermögen	18.570.931	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	161.346	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	161.346	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.594.025	-	-
- Derivate	-	2.671	-
Gesamtvermögen	5.594.025	2.671	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.267	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.267	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(1.157.484)	7.307.311
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(2.714.916)	5.870.270
Nettowährungsgewinne	27.073	47.758
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	138.703	(4.531.067)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(161.750)	(6.433)
	(3.868.374)	8.687.839

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	12.358	157.229
	12.358	157.229

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	127	145
	127	145

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.507.759	1.707
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.566.879	1.157.069
	7.074.638	1.158.776

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.947	571
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.507.636	1.667
	5.509.583	2.238

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	26.256	27.949	27.949
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	669.021	2.097.102	1.567.080
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(602.152)	(2.098.795)	(853.791)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	93.125	26.256	741.238

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19.974.767	6.751.112	163.838.904
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	214,4941	257,1264	221,0341

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 92,97 % (30. Nov. 2019: 82,86 %)				Banken: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			1.669	Ringkjoebing Landbobank A/S Com DKK1.00	104.347	0,52
	Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 2,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.389	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	22.974	0,12	1.914	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	481.740	2,41
	Elektrizität: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
104	Verbund AG Class A Com NPV	4.164	0,02	707	Orsted A/S Com DKK10.00	74.631	0,37
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Alternative Energien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
898	OMV AG Class A Com NPV	26.689	0,13	191	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	17.523	0,09
	Immobilien: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)		
4.407	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	133.532	0,67		Pharmazeutika: 4,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.861	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	811.276	4,06
395	Oesterreichische Post AG Class A Com NPV	11.909	0,06		Software: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	199.268	1,00	499	SimCorp A/S Com DKK1.00	49.374	0,25
	Belgien: 1,27 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)				Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			6	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	4.931	0,02
105	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	12.989	0,07		Dänemark - insgesamt	1.648.822	8,25
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Finnland: 3,37 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)		
	Pharmazeutika: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				Fluggesellschaften: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11.176	Fagron Com NPV	240.284	1,20	2.147	Finnair Oyj Com EURO.85	7.562	0,04
	Belgien - insgesamt	253.273	1,27		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Kanada: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			945	Caverion Oyj Com NPV	5.472	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13.552	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	527.168	2,64	6.834	F-Secure Oyj Com NPV	21.151	0,11
	Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
115	Canadian Solar Inc Com NPV	1.944	0,01	1.194	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	15.546	0,08
	Kanada - insgesamt	529.112	2,65		Forstprodukte und Papier: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Cayman-Inseln: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.823	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	151.223	0,76
	Biotechnologie: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
5.156	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	344.861	1,73	3.053	YIT Oyj Com NPV	15.112	0,08
	Cayman-Inseln - insgesamt	344.861	1,73		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Dänemark: 8,25 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			28.118	Outotec Oyj Com NPV	129.849	0,65
1.436	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	105.000	0,53				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
398	Kone Oyj Class B Com NPV	23.991	0,12		Haushaltsartikel/-waren: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
237	Valmet Oyj Com NPV	5.541	0,03	640	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	46.112	0,23
	Verpackungen und Behälter: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			881	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	70.727	0,36
1.377	Huhtamaki Oyj Com NPV	50.013	0,25		Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
18.866	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	121.025	0,61	50	Hannover Rueck SE Com NPV	7.230	0,04
	Immobilien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Internet: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.347	Kojamo Oyj Com NPV	24.677	0,12	516	Delivery Hero SE Com NPV	44.469	0,22
	Software: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)		
2.793	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	15.082	0,07	262	Siemens AG Com NPV	25.815	0,13
	Telekommunikation: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Verpackungen und Behälter: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
824	Elisa Oyj Com NPV	46.457	0,23	319	Gerresheimer AG Class A Com NPV	24.467	0,12
10.890	Nokia Oyj Com NPV	38.828	0,19		Pharmazeutika: 2,27 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)		
	Finnland - insgesamt	671.529	3,37	7.467	Bayer AG Com NPV	453.396	2,27
	Deutschland: 10,01 % (30. Nov. 2019: 8,72 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Einzelhandel: 1,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
113	Adidas AG Class A Com NPV	26.804	0,13	11.893	Ceconomy AG Class A Com NPV	31.564	0,16
	Autohersteller: 0,62 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)			2.294	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	211.507	1,06
2.385	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	98.691	0,49	2.068	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	134.006	0,67
806	Daimler AG Com NPV	26.904	0,13		Halbleiter: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			2.547	Aixtron SE Com NPV	24.171	0,12
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			2.012	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	37.938	0,19
	Chemikalien: 2,17 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Software: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
530	BASF SE Com NPV	25.782	0,13	41	SAP SE Com NPV	4.654	0,02
1.938	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	122.869	0,62		Telekommunikation: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
715	Symrise AG Class A Com NPV	70.356	0,35	2.803	Deutsche Telekom AG Com NPV	39.733	0,20
3.805	Wacker Chemie AG Class A Com NPV	213.765	1,07		Transportdienstleistungen: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.935	Deutsche Post AG Com NPV	54.141	0,27
1.989	Sixt SE Pref NPV	97.759	0,49		Deutschland - insgesamt	2.000.346	10,01
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Irland - insgesamt	-	-
65	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	5.987	0,03		Japan: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
312	Eckert & Ziegler AG Com NPV	44.086	0,22		Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			6.149	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	23.051	0,12
1.329	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	57.413	0,29		Japan - insgesamt	23.051	0,12

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Halbleiter: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			83	ASML Holding NV Com EURO.09	24.315	0,12
3.346	RTL Group SA Com NPV	101.919	0,51		Software: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.351	TomTom NV Com EURO.20	101.801	0,51
21.056	Subsea 7 SA Com USD2.00	108.666	0,54		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Immobilien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Transportdienstleistungen: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
437	Grand City Properties SA Com EURO.10	8.906	0,04	74.986	PostNL NV Com EURO.08	100.294	0,50
	Luxemburg - insgesamt	219.491	1,09		Niederlande - insgesamt	1.479.626	7,40
	Niederlande: 7,40 % (30. Nov. 2019: 2,98 %)				Norwegen: 1,78 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Landwirtschaft: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
844	ForFarmers NV Com NPV	4.828	0,02	11.289	Veidekke NOK0.50	103.366	0,52
	Getränke: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Lebensmittelprodukte: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
554	Heineken Holding NV Com EUR1.60	41.051	0,21	11.176	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	102.744	0,51
	Biotechnologie: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			282	Mowi ASA Com NOK7.50	4.774	0,02
11.860	Pharming Group NV Com EURO.01	15.803	0,08		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				Bergbau: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
53	OCI NV Com EURO.02	538	0,00	61.139	Elkem ASA Com NOK5.00	99.917	0,50
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Telekommunikation: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.693	Intertrust NV EURO.6	24.074	0,12	3.309	Telenor ASA Com NOK6.00	45.111	0,23
65.069	Ordina NV Com EURO.10	124.932	0,63		Norwegen - insgesamt	355.912	1,78
1.269	Randstad NV Com EURO.10	47.879	0,24		Portugal: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Elektronik: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
558	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	22.761	0,11		Lebensmittelprodukte: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)			234	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	3.599	0,02
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			152.290	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	102.187	0,51
6.266	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	9.549	0,05		Portugal - insgesamt	105.786	0,53
	Lebensmittelprodukte: 2,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 4,29 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
8.994	Corbion NV Com EURO.25	297.252	1,49		Computer: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
232	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	22.634	0,11	16.920	Indra Sistemas SA Com EURO.20	117.594	0,59
2.958	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	67.472	0,34		Ingenieurwesen & Bau: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
278	Unilever NV Com EURO.16	12.924	0,06	13.219	Fomento de Construcciones y Contratas SA Com EUR1.00	120.029	0,60
	Versicherungen: 2,27 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			5.032	Sacyr SA Com EUR1.00	8.856	0,04
188.619	Aegon NV Com EURO.12	453.629	2,27		Lebensmittelprodukte: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11.259	Ebro Foods SA Com EURO.60	211.894	1,06
854	Prosus NV Com EURO.05	63.708	0,32		Investmentgesellschaften: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			3.537	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	127.332	0,64
	Pipelines: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
896	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	44.182	0,22				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Medien: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
71.026	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	227.141	1,14	3.269	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	48.646	0,24
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
278	Repsol SA Com EUR1.00	2.327	0,01	6.399	Getinge AB Class B Com SEK0.50	106.126	0,53
	Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
4.631	Faes Farma SA Com EURO.10	16.834	0,08		Investmentgesellschaften: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			5.720	Investor AB Class A Com SEK6.25	269.607	1,35
	Transportdienstleistungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			182	Investor AB Class B Com SEK6.25	8.703	0,04
823	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	25.554	0,13		Freizeit: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien - insgesamt	857.561	4,29	19.895	Thule Group AB Com SEK0.01	409.807	2,05
	Schweden: 13,01 % (30. Nov. 2019: 4,35 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)			4.944	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	49.339	0,25
	Autohersteller: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.896	Volvo AB Class B Com SEK1.20	49.553	0,25	993	Hexagon AB Class B Com EURO.22	49.022	0,24
	Banken: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.782	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	18.392	0,09
4.551	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	51.259	0,26		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)			3.162	SKF AB Class B Com SEK2.50	52.154	0,26
2.433	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	48.537	0,24		Sonstige Fertigung: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			876	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	15.879	0,08
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			5.066	Nolato AB Class B Com SEK5.00	307.543	1,54
	Vertrieb/Großhandel: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			447	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	5.438	0,03
7.281	AddTech AB Class B Com SEK0.75	240.881	1,21		Pharmazeutika: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.408	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	47.073	0,23
2.611	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	47.527	0,24		Immobilien: 2,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			43.890	Fabege AB Class A Com SEK30.82	477.589	2,39
239	Skanska AB Class B Com NPV	4.291	0,02		Telekommunikation: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Unterhaltung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.777	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	47.224	0,24
16.968	Betsson AB Class A Com SEK0.67	105.681	0,53		Schweden - insgesamt	2.597.552	13,01
361	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	19.152	0,10		Schweiz: 23,28 % (30. Nov. 2019: 44,55 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,70 %)		
44.719	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	100.993	0,51		Baustoffe: 2,94 % (30. Nov. 2019: 4,20 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.766	0,03
581	Holmen AB Class B Com SEK25.00	17.136	0,09				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
80	Forbo Holding AG Com CHF0.10	102.710	0,51		Vereinigtes Königreich: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
51	Geberit AG Com CHF0.10	22.302	0,11		Chemikalien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.976	Sika AG Com CHF0.01	458.110	2,29	1.149	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.859	0,04
	Chemikalien: 0,49 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt	6.859	0,04
264	Siegfried Holding AG Com CHF2.00	98.521	0,49		Vereinigte Staaten: 13,15 % (30. Nov. 2019: 13,36 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			56	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	287	0,00
976	Logitech International SA Com CHF0.25	51.767	0,26		Banken: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,03 % (30. Nov. 2019: 4,19 %)			11.913	Bancorp Inc Com USD1.00	94.246	0,47
139	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	103.330	0,52	14.071	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	165.080	0,83
1.705	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	102.112	0,51	2.304	PCSB Financial Corp Com USD0.01	27.672	0,14
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)			226	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.560	0,02
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,54 %)				Biotechnologie: 0,18 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)			10.734	Aptinix Inc Com USD0.01	36.090	0,18
	Lebensmittelprodukte: 4,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
9.660	Nestle SA Com CHF0.10	938.850	4,70		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
31	Schindler Holding AG Com CHF0.10	6.472	0,03		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)		
228	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	47.450	0,24		Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)		
102	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	105.566	0,53	54	Align Technology Inc Com USD0.0001	11.924	0,06
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			374	FONAR Corp Com USD0.0001	8.036	0,04
17	Tecan Group AG Com CHF0.10	5.339	0,03		Gesundheitsdienste: 2,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 6,89 % (30. Nov. 2019: 6,45 %)			4.849	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	515.611	2,58
15.019	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	915.221	4,58	15	Tivity Health Inc Com USD0.001	144	0,00
1.595	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	461.947	2,31		Eigenheimbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,03 %)			293	Lennar Corp Class B Com USD0.10	11.822	0,06
	Maschinen - diversifiziert: 0,50 % (30. Nov. 2019: 3,19 %)				Versicherungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
542	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	100.018	0,50	133	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	22.189	0,11
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			307	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	4.241	0,02
650	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	105.349	0,53		Internet: 3,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 5,06 % (30. Nov. 2019: 7,00 %)			17	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	21.908	0,11
6.829	Novartis AG Com CHF0.50	530.595	2,66	10	Amazon.com Inc Com USD0.01	21.957	0,11
1.542	Roche Holding AG Com NPV	480.074	2,40	330	Booking Holdings Inc Com USD0.008	486.365	2,44
	Immobilien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,48 %)			286	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	57.874	0,29
87	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	8.882	0,05	58	Netflix Inc Com USD0.001	21.886	0,11
	Schweiz - insgesamt	4.651.381	23,28				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Beherbergung: 2,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Gesamtwert der Anlagen	18.409.585 92,16
6.312	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	450.042	2,25	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	127 0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Sonstiges Nettovermögen	1.565.055 7,84
1.346	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	21.333	0,11	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	19.974.767 100,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)				
	Pharmazeutika: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
407	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	21.851	0,11		
11.367	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	73.678	0,37		
	Einzelhandel: 2,50 % (30. Nov. 2019: 2,83 %)				
7.128	Starbucks Corp Com USD0.001	499.764	2,50		
	Software: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
65	Adobe Inc Com USD0.0001	22.591	0,11		
	Telekommunikation: 0,13 % (30. Nov. 2019: 1,17 %)				
2.854	Spok Holdings Inc Com USD0.0001	26.350	0,13		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	2.626.501	13,15		
	Aktien - insgesamt	18.570.931	92,97		

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
 ** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index ab.
 Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 18.544.166.

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	72,41
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	27,59
	100,00

Outperformance Swaps**: -0,81 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(127.372)	(0,64)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(6.019)	(0,03)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(24.724)	(0,12)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(3.231)	(0,02)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(161.346)	(0,81)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(161.346)	(0,81)

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	7.882.014	(6.626.899)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		7.882.014	(6.626.899)
Betriebliche Aufwendungen	4	(165.414)	(41.308)
Nettoertrag/(-aufwand)		7.716.600	(6.668.207)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		7.716.600	(6.668.207)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		7.716.600	(6.668.207)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	18.060.274	258.931.361
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	100	178
Debitoren	6	5.333.022	22.706.806
Umlaufvermögen insgesamt		23.393.396	281.638.345
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(323.272)	(20.596)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.334.285)	(22.741.049)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.657.557)	(22.761.645)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		17.735.839	258.876.700

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		258.876.700	6.315.480
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		7.716.600	(6.668.207)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.004.071	342.069.873
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(256.861.532)	(111.891.016)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(248.857.461)	230.178.857
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	17.735.839	229.826.130

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.647.833.786	551.919.418
Kauf von Anlagen		(1.398.679.863)	(781.002.035)
Gezahlte Managementgebühren		(198.378)	(14.371)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		248.955.545	(229.096.988)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.004.071	341.011.530
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(256.861.532)	(111.891.016)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(248.857.461)	229.120.514
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		98.084	23.526
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		178	133
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(98.162)	(23.605)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	100	54

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Insurance Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
19.727,636441	899,10	890,11	(177.371,18)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
214.913,791230	1.204,72	1.192,67	(2.589.109,43)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.333.006	-	5.333.006
Antizipative Passiva	-	1.279	1.279
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.735.839	-	17.735.839
Gesamtverbindlichkeiten	23.068.845	1.279	23.070.124

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	22.706.806	-	22.706.806
Antizipative Passiva	-	34.243	34.243
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	258.876.700	-	258.876.700
Gesamtverbindlichkeiten	281.583.506	34.243	281.617.749

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	323.272	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	20.596	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	18.054.698	-	-
- Derivate	-	5.576	-
Gesamtvermögen	18.054.698	5.576	-

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	323.272	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	323.272	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	258.497.795	-	-
- Derivate	-	433.566	-
Gesamtvermögen	258.497.795	433.566	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	20.596	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	20.596	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum	
	zum	zum
	31. Mai 2020	31. Mai 2019
	EUR	EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	15.321.678	(2.409.574)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(3.668.158)	(457.215)
Nettowährungsverluste	(98.162)	(23.605)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(2.942.678)	(3.202.022)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(730.666)	(534.483)
	7.882.014	(6.626.899)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR
Managementgebühren	165.414	41.308
	165.414	41.308

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019
	EUR	EUR
The Northern Trust Company*	100	178
	100	178

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019
	EUR	EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.333.022	22.706.806
	5.333.022	22.706.806

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019
	EUR	EUR
Managementgebühren	1.279	34.243
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.333.006	22.706.806
	5.334.285	22.741.049

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR	Berichtszeitra- um zum 31. Mai 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.216.741	63.953	63.953
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	86.229	3.844.969	3.246.288
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.099.169)	(1.692.181)	(1.138.675)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	203.801	2.216.741	2.171.566

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	17.735.839	258.876.700	229.826.130
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	87,0253	116,7826	105,8343

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,80 % (30. Nov. 2019: 99,85 %)				Getränke: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Österreich: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			121	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	8.718	0,05
	Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.303	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	21.552	0,12	79	Genmab A/S Com DKK1.00	21.834	0,12
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Baustoffe: 2,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.562	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	393.145	2,22
3.478	Verbund AG Class A Com NPV	139.258	0,79		Elektrizität: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			622	Orsted A/S Com DKK10.00	65.659	0,37
40	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	756	0,00		Wohnungseinrichtungen: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			6.130	Niifisk Holding A/S Com DKK20.00	82.901	0,47
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,69 %)		
529	OMV AG Class A Com NPV	15.722	0,09		Pharmazeutika: 3,04 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
	Immobilien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.203	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	538.646	3,04
176	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	5.333	0,03		Software: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			50	SimCorp A/S Com DKK1.00	4.947	0,03
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	8.916	0,05		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
969	Oesterreichische Post AG Class A Com NPV	29.215	0,16	13	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	10.683	0,06
	Österreich - insgesamt	220.752	1,24		Dänemark - insgesamt	1.386.683	7,82
	Belgien: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Finnland: 2,50 % (30. Nov. 2019: 2,81 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			1.221	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	25.568	0,14
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
66	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	8.164	0,04		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Forstprodukte und Papier: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.630	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	146.211	0,82
	Pharmazeutika: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
4.104	Fagron Com NPV	88.236	0,50		Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
6.004	Bpost SA Com NPV	35.484	0,20		Maschinenbau & Bergbau: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	131.884	0,74		7.990 Outotec Oyj Com NPV	36.898	0,21
	Dänemark: 7,82 % (30. Nov. 2019: 5,63 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Banken: 1,46 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)			583	Kone Oyj Class B Com NPV	35.143	0,20
1.391	Ringkjøbing Landbobank A/S Com DKK1.00	86.966	0,49		Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12.861	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	87.655	0,49	236	Huhtamaki Oyj Com NPV	8.572	0,05
5.444	Sydbank A/S Com DKK10.00	85.529	0,48				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)				Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Sonstige Fertigung: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
2.992	Elisa Oyj Com NPV	168.689	0,95	880	Siemens AG Com NPV	86.706	0,49
6.453	Nokia Oyj Com NPV	23.008	0,13		Verpackungen und Behälter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	444.089	2,50	140	Gerresheimer AG Class A Com NPV	10.738	0,06
	Deutschland: 12,68 % (30. Nov. 2019: 8,66 %)				Pharmazeutika: 2,50 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			7.318	Bayer AG Com NPV	444.349	2,50
162	Adidas AG Class A Com NPV	38.426	0,22	234	Patrizia Immobilien AG Class A Com NPV	5.171	0,03
	Autohersteller: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Einzelhandel: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
115	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	4.759	0,03	920	Zalando SE Com NPV	55.973	0,31
275	Volkswagen AG Pref NPV	36.438	0,21		Halbleiter: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			535	Aixtron SE Com NPV	5.077	0,02
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Software: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
	Chemikalien: 1,43 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)			127	CompuGroup Medical SE Com NPV	9.315	0,05
369	BASF SE Com NPV	17.950	0,10	41	SAP SE Com NPV	4.654	0,03
1.435	Covestro AG Class A Com NPV	47.771	0,27		Telekommunikation: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
1.908	Symrise AG Class A Com NPV	187.747	1,06	9.780	Deutsche Telekom AG Com NPV	138.632	0,78
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Transportdienstleistungen: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			3.044	Deutsche Post AG Com NPV	85.171	0,48
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Deutschland - insgesamt	2.248.495	12,68
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,35 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Jersey: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.675	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	154.268	0,87		Internet: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
748	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	34.756	0,20	5.309	Mimecast Ltd Com USD0.01	199.407	1,12
2.766	Stratec SE NPV	226.812	1,28		Jersey - insgesamt	199.407	1,12
	Gesundheitsdienste: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luxemburg: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)		
1.866	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	141.070	0,80		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
3.311	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	143.035	0,81		Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Immobilien: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.854	Aroundtown SA Com EURO.01	9.162	0,05
178	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	12.825	0,07	437	Grand City Properties SA Com EURO.10	8.906	0,05
1.230	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	98.744	0,56		Luxemburg - insgesamt	18.068	0,10
	Versicherungen: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Niederlande: 6,43 % (30. Nov. 2019: 1,89 %)		
100	Allianz SE Com NPV	16.282	0,09		Banken: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
689	Hannover Rueck SE Com NPV	99.629	0,56	19.506	ING Groep NV Com EURO.01	113.252	0,64
	Internet: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
1.650	Delivery Hero SE Com NPV	142.197	0,80	485	Heineken Holding NV Com EUR1.60	35.939	0,20

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Investmentgesellschaften: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
900	OCI NV Com EURO.02	9.135	0,05	3.078	Aker ASA Class A Com NOK28.00	83.468	0,47
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.330	Randstad NV Com EURO.10	87.911	0,50	372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.913	0,03
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektronik: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)			5.645	Aker BP ASA Com NOK1.00	81.525	0,46
1.157	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	47.194	0,27		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,23 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			47	Telenor ASA Com NOK6.00	641	0,00
9.167	Corbion NV Com EURO.25	302.969	1,71		Norwegen - insgesamt	899.864	5,07
1.748	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	39.872	0,22		Portugal: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
1.154	Unilever NV Com EURO.16	53.649	0,30		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Lebensmittelprodukte: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
271	ASR Nederland NV Com EURO.16	6.694	0,04	2.165	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	33.298	0,19
	Internet: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			126.916	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	85.161	0,48
1.946	Prosus NV Com EURO.05	145.172	0,82		Portugal - insgesamt	118.459	0,67
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Spanien: 0,19 % (30. Nov. 2019: 1,86 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)		
	Pipelines: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
3.421	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	168.690	0,95		Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Halbleiter: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
157	ASML Holding NV Com EURO.09	45.993	0,26	4.009	Repsol SA Com EUR1.00	33.555	0,19
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	33.555	0,19
62.492	PostNL NV Com EURO.08	83.583	0,47		Schweden: 16,58 % (30. Nov. 2019: 18,72 %)		
	Niederlande - insgesamt	1.140.053	6,43		Autohersteller: 0,06 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)		
	Norwegen: 5,07 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)			901	Volvo AB Class B Com SEK1.20	11.460	0,06
	Banken: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
14.714	Sbanken ASA Com NOK10.00	87.912	0,50	13.521	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	152.291	0,86
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Baustoffe: 1,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			14.479	Inwido AB Class A Com SEK4.00	82.232	0,46
9.408	Veidekke NOK0.50	86.143	0,48	7.475	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	149.122	0,84
	Lebensmittelprodukte: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
9.314	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	85.627	0,48		Elektronik: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
283	Mowi ASA Com NOK7.50	4.791	0,03	8.265	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	150.444	0,85
	Versicherungen: 2,13 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)			5.562	Mycronic AB Class A Com NPV	87.811	0,50
81.894	Storebrand ASA Com NOK5.00	378.029	2,13				
	Internet: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
9.131	Atea ASA Com NOK1.00	86.815	0,49				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 4,43 % (30. Nov. 2019: 3,03 %)		
8.329	Skanska AB Class B Com NPV	149.543	0,84	51	Geberit AG Com CHF0.10	22.302	0,13
	Unterhaltung: 2,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.960	Sika AG Com CHF0.01	763.516	4,30
8.973	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	476.036	2,68		Chemikalien: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)			220	Siegfried Holding AG Com CHF2.00	82.101	0,46
	Forstprodukte und Papier: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
5.214	Holmen AB Class B Com SEK25.00	153.785	0,87	3.137	Logitech International SA Com CHF0.25	166.385	0,94
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,85 % (30. Nov. 2019: 2,61 %)				Computer: 0,94 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)		
10.148	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	151.012	0,85	1.421	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	85.103	0,48
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				Elektrizität: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
284	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.710	0,03	1.185	BKW AG Class A Com NPV	84.941	0,48
	Investmentgesellschaften: 1,66 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)				Lebensmittelprodukte: 2,22 % (30. Nov. 2019: 8,68 %)		
3.061	Investor AB Class A Com SEK6.25	144.277	0,81	4.046	Nestle SA Com CHF0.10	393.228	2,22
3.158	Investor AB Class B Com SEK6.25	151.020	0,85		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,58 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,03
	Maschinenbau & Bergbau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)			46	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	9.573	0,05
476	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	4.750	0,03	85	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	87.971	0,50
	Maschinen - diversifiziert: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.234	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	159.654	0,90	449	Tecan Group AG Com CHF0.10	141.006	0,80
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 8,64 % (30. Nov. 2019: 10,51 %)		
14.767	SKF AB Class B Com SEK2.50	243.568	1,37	12.516	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	762.695	4,30
	Sonstige Fertigung: 2,38 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			2.659	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	770.105	4,34
8.454	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	153.240	0,87		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
4.311	Nolato AB Class B Com SEK5.00	261.709	1,48		Sonstige Fertigung: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
398	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.842	0,03	1.198	Sulzer AG Com CHF0.01	85.256	0,48
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)				Pharmazeutika: 6,92 % (30. Nov. 2019: 7,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.228	Novartis AG Com CHF0.50	406.201	2,29
7.697	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	150.465	0,85	2.637	Roche Holding AG Com NPV	820.982	4,63
	Immobilien: 0,50 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)				Immobilien: 1,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.128	Fabege AB Class A Com SEK30.82	88.445	0,50	393	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	199.325	1,12
	Telekommunikation: 0,05 % (30. Nov. 2019: 3,02 %)			1.277	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	130.373	0,73
1.150	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.401	0,05		Schweiz - insgesamt	5.020.522	28,31
	Schweden - insgesamt	2.939.817	16,58		Vereinigte Staaten: 18,35 % (30. Nov. 2019: 18,25 %)		
	Schweiz: 28,31 % (30. Nov. 2019: 37,34 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)		
	Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
58	Valiant Holding AG Com CHF0.50	4.657	0,03	4.933	Unifi Inc Com USD0.10	60.889	0,34

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Outperformance Swaps**: -1,79 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				
				Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)							
42	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	216	0,00	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	5.576	0,03
	Biotechnologie: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
37	Biogen Inc Com USD0.0005	10.215	0,06				5.576	0,03
941	Radius Health Inc Com USD0.0001	10.710	0,06	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(188.029)	(1,06)
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)			Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(131.995)	(0,74)
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,99 %)			Société Générale	EUR	26.02.2021	(3.248)	(0,02)
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
4.310	Acuity Brands Inc Com USD0.01	333.803	1,88				(323.272)	(1,82)
	Gesundheitsdienste: 0,04 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)			Outperformance Swaps zum Zeitwert				
47	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	7.408	0,04				(317.696)	(1,79)
	Versicherungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Gesamtwert der Anlagen				
135	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	22.523	0,13				17.737.002	100,01
	Internet: 2,06 % (30. Nov. 2019: 2,66 %)			Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*				
16	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	20.620	0,12				100	0,00
220	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	282.611	1,59					
9	Amazon.com Inc Com USD0.01	19.761	0,11					
109	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	22.057	0,12					
55	Netflix Inc Com USD0.001	20.753	0,12					
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,71 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			Sonstige Nettoverbindlichkeiten				
94.410	WPX Energy Inc Com USD0.01	481.238	2,71				(1.263)	(0,01)
	Pharmazeutika: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				
388	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	20.831	0,12				17.735.839	100,00
	Einzelhandel: 2,37 % (30. Nov. 2019: 5,39 %)			* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.032	0,01	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index ab.				
52.210	Gap Inc Com USD0.05	417.736	2,36	Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 729.415.				
	Halbleiter: 4,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 16.878.822.				
9.034	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	218.063	1,23	Analyse des Gesamtvermögens				
5.313	Qorvo Inc Com USD0.0001	500.277	2,82	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
	Software: 2,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
62	Adobe Inc Com USD0.0001	21.548	0,12	Derivative Finanzinstrumente				
2.915	salesforce.com Inc Com USD0.001	458.051	2,59	Sonstige Vermögenswerte				
	Transportdienstleistungen: 1,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			100,00				
16.665	Air Transport Services Group Inc Com USD0.01	322.708	1,82					
Vereinigte Staaten - insgesamt		3.253.050	18,35					
Aktien - insgesamt		18.054.698	101,80					

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	797.726	1.099.819
Gesamtanlageertrag		797.726	1.099.819
Betriebliche Aufwendungen	4	(8.640)	(21.030)
Nettoertrag		789.086	1.078.789
Gewinn für den Berichtszeitraum		789.086	1.078.789
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		789.086	1.078.789

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.032.677	6.821.175
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	173	215
Debitoren	6	173.313	23
Umlaufvermögen insgesamt		6.206.163	6.821.413
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.732.441)	(499)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.732.441)	(499)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.473.722	6.820.914

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		6.820.914	27.700.223
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		789.086	1.078.789
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		21.620.644	43.302.983
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(25.756.922)	(49.021.854)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(4.136.278)	(5.718.871)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	3.473.722	23.060.141

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		72.275.811	136.087.244
Kauf von Anlagen		(70.693.550)	(147.487.465)
Gezahlte Managementgebühren		(8.534)	(19.521)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		1.573.727	(11.419.742)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		21.620.644	60.452.415
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(23.198.435)	(49.021.854)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(1.577.791)	11.430.561
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.064)	10.819
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		215	136
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.022	(10.695)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	173	260

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Technology Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenfürer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.810,744054	911,56	902,44	(34.737,22)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
7.533,062362	905,53	896,47	(68.214,14)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisikos/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	173.349	-	173.349
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.558.487	-	2.558.487
Antizipative Passiva	-	605	605
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.473.722	-	3.473.722
Gesamtverbindlichkeiten	6.205.558	605	6.206.163

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	499	499
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.820.914	-	6.820.914
Gesamtverbindlichkeiten	6.820.914	499	6.821.413

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

* *Derivate netto abgerechnet.*

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.950.894	-	-
- Derivate	-	81.783	-
Gesamtvermögen	5.950.894	81.783	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.786.215	-	-
- Derivate	-	34.960	-
Gesamtvermögen	6.786.215	34.960	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	607.306	698.033
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	133.764	791.012
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	4.022	(10.695)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	5.811	(431.464)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	46.823	52.933
	797.726	1.099.819

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	8.640	21.030
	8.640	21.030

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	173	215
	173	215

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	173.313	23
	173.313	23

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	605	499
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	173.349	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.558.487	-
	2.732.441	499

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr		
	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	77.710	396.044	396.044
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	283.401	706.001	588.464
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(321.737)	(1.024.335)	(690.645)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	39.374	77.710	293.863

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.473.722	6.820.914	23.060.141
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	88,2238	87,7740	78,4724

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 171,31 % (30. Nov. 2019: 99,50 %)				Alternative Energien: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
	Österreich: 4,09 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			151	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	13.853	0,40
	Banken: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)		
1.389	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	22.974	0,66		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,49 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Pharmazeutika: 3,69 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Elektrizität: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			2.191	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	128.238	3,69
2.295	Verbund AG Class A Com NPV	91.892	2,65		Transportdienstleistungen: 2,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)			6	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	4.931	0,14
908	OMV AG Class A Com NPV	26.986	0,78	877	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	83.305	2,40
	Österreich - insgesamt	141.852	4,09		Dänemark - insgesamt	278.033	8,01
	Belgien: 2,21 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)				Finnland: 6,72 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			1.302	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	27.264	0,78
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Pharmazeutika: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.505	Fagron Com NPV	53.858	1,55	899	Caverion Oyj Com NPV	5.205	0,15
	Privates Beteiligungskapital: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
424	Gimv NV Com NPV	22.896	0,66		Umweltkontrolle: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	76.754	2,21	1.187	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	15.455	0,44
	Kanada: 2,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
2.440	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	94.915	2,73		Maschinen - diversifiziert: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Alternative Energien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			101	Kone Oyj Class B Com NPV	6.088	0,18
115	Canadian Solar Inc Com NPV	1.944	0,06	237	Valmet Oyj Com NPV	5.541	0,16
	Kanada - insgesamt	96.859	2,79		Sonstige Fertigung: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.801	Wartsila Oyj Abp Com NPV	12.650	0,36
	Biotechnologie: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
615	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	41.135	1,18		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	41.135	1,18		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Dänemark: 8,01 % (30. Nov. 2019: 4,05 %)				Software: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			1.674	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	9.040	0,26
	Biotechnologie: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 4,39 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
84	Genmab A/S Com DKK1.00	23.216	0,67	2.266	Elisa Oyj Com NPV	127.757	3,68
	Elektrizität: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.883	Nokia Oyj Com NPV	24.541	0,71
232	Orsted A/S Com DKK10.00	24.490	0,71		Finnland - insgesamt	233.541	6,72

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Deutschland: 33,05 % (30. Nov. 2019: 11,11 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
94	Adidas AG Class A Com NPV	22.297	0,64		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Autohersteller: 2,06 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Halbleiter: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
418	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	17.297	0,50	3.090	Aixtron SE Com NPV	29.324	0,85
827	Daimler AG Com NPV	27.605	0,79	270	Siltronic AG Class A Com NPV	23.679	0,68
202	Volkswagen AG Pref NPV	26.765	0,77		Software: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			127	CompuGroup Medical SE Com NPV	9.315	0,27
42	Continental AG Class A Com NPV	3.714	0,11		Telekommunikation: 4,89 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,93 %)			11.983	Deutsche Telekom AG Com NPV	169.859	4,89
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Transportdienstleistungen: 2,08 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Chemikalien: 4,12 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)			2.587	Deutsche Post AG Com NPV	72.384	2,08
307	BASF SE Com NPV	14.934	0,43		Deutschland - insgesamt	1.148.258	33,05
1.303	Symrise AG Class A Com NPV	128.215	3,69		Japan: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Banken: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
279	CANCOM SE Com NPV	15.764	0,45	6.149	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	23.051	0,66
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)				Japan - insgesamt	23.051	0,66
63	Hypoport AG Com NPV	25.200	0,73		Liechtenstein: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Banken: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,34 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)			889	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	49.581	1,43
704	Eckert & Ziegler AG Com NPV	99.475	2,86	189	VP Bank AG Com CHF10.00	23.027	0,66
361	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	16.774	0,48		Liechtenstein - insgesamt	72.608	2,09
	Gesundheitsdienste: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luxemburg: 4,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
365	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	27.594	0,79		Autoteile und Ausrüstung: 1,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.015	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	43.848	1,26	10.377	SAF-Holland SA Com EUR0.01	54.531	1,57
	Haushaltsartikel/-waren: 6,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 2,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.444	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	104.040	3,00	20.435	Aroundtown SA Com EUR0.01	100.990	2,91
1.602	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	128.609	3,70		Luxemburg - insgesamt	155.521	4,48
	Versicherungen: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Niederlande: 12,04 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)		
98	Hannover Rueck SE Com NPV	14.171	0,41		Banken: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 3,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.303	ING Groep NV Com EUR0.01	13.371	0,38
1.221	Delivery Hero SE Com NPV	105.226	3,03		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Biotechnologie: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			35	Argenx SE Com NPV	6.703	0,19
225	Siemens AG Com NPV	22.169	0,64		Elektronik: 1,52 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			1.292	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	52.701	1,52

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 5,49 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Schweden: 27,54 % (30. Nov. 2019: 11,78 %)		
6.656	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	151.823	4,37		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)		
839	Unilever NV Com EURO.16	39.005	1,12		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Banken: 0,53 % (30. Nov. 2019: 3,13 %)		
	Internet: 2,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.632	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	18.382	0,53
1.285	Prosus NV Com EURO.05	95.861	2,76		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)				Elektronik: 3,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.886	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	107.141	3,08
382	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	18.836	0,54		Ingenieurwesen & Bau: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.101	Skanska AB Class B Com NPV	19.768	0,57
100	ASML Holding NV Com EURO.09	29.295	0,84		Unterhaltung: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)			394	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	20.903	0,60
3.043	Altice Europe NV EURO.01	10.955	0,32		Lebensmittelprodukte: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	418.550	12,04	317	AAK AB Com SEK 10.00	5.185	0,15
	Norwegen: 6,18 % (30. Nov. 2019: 5,79 %)			4.320	Axfood AB Class A Com SEK5.00	87.006	2,50
	Lebensmittelprodukte: 1,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.921	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	45.240	1,30	361	Holmen AB Class B Com SEK25.00	10.648	0,31
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Internet: 2,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.647	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	24.509	0,71
9.015	Atea ASA Com NOK1.00	85.713	2,47		Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			284	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.710	0,14
372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.913	0,14		Eigenheimbau: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 2,03 % (30. Nov. 2019: 2,81 %)			7.750	Bonava AB Class B Com SEK4.00	31.632	0,91
43.186	Elkem ASA Com NOK5.00	70.577	2,03		Investmentgesellschaften: 3,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,84 %)			108	Investor AB Class A Com SEK6.25	5.090	0,15
	Telekommunikation: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.319	Investor AB Class B Com SEK6.25	110.898	3,19
617	Telenor ASA Com NOK6.00	8.411	0,24		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Norwegen - insgesamt	214.854	6,18		Maschinenbau & Bergbau: 2,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.565	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	85.474	2,46
	Lebensmittelprodukte: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.431	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	37.389	1,08	548	Hexagon AB Class B Com EURO.22	27.053	0,78
	Portugal - insgesamt	37.389	1,08		Sonstige Fertigung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)			279	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	5.057	0,15
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)			398	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.842	0,14
	Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Pharmazeutika: 5,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.742	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	190.442	5,48
922	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	28.628	0,82				
	Spanien - insgesamt	28.628	0,82				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Immobilien: 2,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 4,17 % (30. Nov. 2019: 2,88 %)			
277	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.665	0,13	342	Novartis AG Com CHF0.50	26.572	0,76
7.946	Fabege AB Class A Com SEK30.82	86.464	2,49	380	Roche Holding AG Com NPV	118.306	3,41
Telekommunikation: 3,07 % (30. Nov. 2019: 2,85 %)				Immobilien: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
13.025	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	106.473	3,07	159	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	16.233	0,47
Schweden - insgesamt		956.342	27,54	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)			
Schweiz: 40,87 % (30. Nov. 2019: 40,35 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,66 %)			
Banken: 1,30 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)				Schweiz - insgesamt		1.419.726	40,87
214	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	45.158	1,30	Vereinigtes Königreich: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 1,21 % (30. Nov. 2019: 2,81 %)				Chemikalien: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.531	0,39	1.149	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.859	0,20
54	Geberit AG Com CHF0.10	23.614	0,68	Vereinigtes Königreich - insgesamt		6.859	0,20
31	Sika AG Com CHF0.01	4.772	0,14	Vereinigte Staaten: 17,30 % (30. Nov. 2019: 21,02 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 7,04 % (30. Nov. 2019: 4,44 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2.153	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	82.402	2,37	23	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	118	0,00
2.711	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	162.360	4,67	Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,82 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)				226	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.560	0,10
454	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	28.507	0,82	Biotechnologie: 1,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)				10.354	Aptinyx Inc Com USD0.01	34.813	1,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,82 %)				38	Biogen Inc Com USD0.0005	10.491	0,30
Lebensmittelprodukte: 6,55 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,55 %)			
165.784	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	77.568	2,23	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,14 %)			
1.543	Nestle SA Com CHF0.10	149.963	4,32	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,14 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 6,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
503	Schindler Holding AG Com CHF0.10	105.012	3,02	374	FONAR Corp Com USD0.0001	8.036	0,23
514	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	106.972	3,08	Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Gesundheitspflegeprodukte: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				15	Tivity Health Inc Com USD0.001	144	0,01
640	Coltene Holding AG Com CHF0.10	47.672	1,37	Eigenheimbau: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
30	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.421	0,27	293	Lennar Corp Class B Com USD0.10	11.822	0,34
Versicherungen: 9,25 % (30. Nov. 2019: 11,67 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,55 %)			
2.581	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	157.280	4,53	Versicherungen: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
566	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	163.926	4,72	144	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	24.024	0,69
Maschinen - diversifiziert: 2,32 % (30. Nov. 2019: 2,85 %)				307	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	4.241	0,12
436	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	80.457	2,32				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Outperformance Swaps**: 2,36 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				
Zeitraum bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Internet: 5,34 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)							
17 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	21.908	0,63	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	53.449	1,54
14 Amazon.com Inc Com USD0.01	30.740	0,89	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	6.581	0,19
59 Booking Holdings Inc Com USD0.008	86.956	2,51	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	8.745	0,25
116 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	23.473	0,68	Société Générale	EUR	26.02.2021	13.008	0,38
58 Netflix Inc Com USD0.001	21.886	0,63	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			81.783	2,36
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)			Outperformance Swaps zum Zeitwert			81.783	2,36
Maschinen - diversifiziert: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
654 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	10.365	0,30	Gesamtwert der Anlagen			6.032.677	173,67
Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)							
Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)							
Pharmazeutika: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
414 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	22.227	0,64	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			173	0,00
632 Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	4.096	0,11	Sonstige Nettverbindlichkeiten			(2.559.128)	(73,67)
Einzelhandel: 4,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
2.018 Foot Locker Inc Com USD0.01	50.253	1,45	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			3.473.722	100,00
1.283 Starbucks Corp Com USD0.001	89.955	2,58					
Halbleiter: 2,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
653 IPG Photonics Corporation Com USD0.0001	91.226	2,63					
Software: 0,67 % (30. Nov. 2019: 4,94 %)							
67 Adobe Inc Com USD0.0001	23.286	0,67					
Textilien: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
326 Mohawk Industries Inc Com USD0.01	27.314	0,79					
Vereinigte Staaten - insgesamt							
	600.934	17,30					
Aktien - insgesamt							
	5.950.894	171,31					
			Analyse des Gesamtvermögens				
			Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			95,89	
			An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00	
			Derivative Finanzinstrumente			1,32	
			Sonstige Vermögenswerte			2,79	
						100,00	

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 5.426.182.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(207.625)	(681.102)
Gesamtanlageaufwand		(207.625)	(681.102)
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.695)	(35.569)
Nettoaufwand		(212.320)	(716.671)
Verlust für den Berichtszeitraum		(212.320)	(716.671)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(212.320)	(716.671)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.256.806	1.900.651
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	160	120
Debitoren	6	2.001	1.043
Umlaufvermögen insgesamt		4.258.967	1.901.814
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(6.396)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.302)	(1.383)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(8.698)	(1.383)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4.250.269	1.900.431

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.900.431	1.509.807
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(212.320)	(716.671)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.562.158	225.766.799
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(173.793.391)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.562.158	51.973.408
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	4.250.269	52.766.544

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		17.845.394	315.157.501
Kauf von Anlagen		(20.404.425)	(367.097.509)
Gezahlte Managementgebühren		(4.801)	(31.349)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.563.832)	(51.971.357)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.562.158	225.766.799
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		-	(173.793.391)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		2.562.158	51.973.408
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.674)	2.051
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		120	132
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.714	(2.116)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	160	67

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Telecommunications Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
4.934,038592	861,48	852,87	(42.505,76)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.820,226507	1.044,29	1.033,85	(19.008,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.995	-	1.995
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	307	307
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.250.269	-	4.250.269
Gesamtverbindlichkeiten	4.252.264	307	4.252.571

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	970	-	970
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	413	413
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.900.431	-	1.900.431
Gesamtverbindlichkeiten	1.901.401	413	1.901.814

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.396	-	-

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.249.890	-	-
- Derivate	-	6.916	-
Gesamtvermögen	4.249.890	6.916	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.396	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	6.396	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.887.217	-	-
- Derivate	-	13.434	-
Gesamtvermögen	1.887.217	13.434	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	144.692	1.452.366
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(438.389)	(1.699.135)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	1.714	(2.116)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	97.272	(725.423)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(12.914)	293.206
	(207.625)	(681.102)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	4.695	35.569
	4.695	35.569

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	160	120
	160	120

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.001	1.043
	2.001	1.043

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	307	413
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.995	970
	2.302	1.383

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	18.773	15.165	15.165
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	32.200	3.128.270	2.407.584
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(3.124.662)	(1.844.779)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	50.973	18.773	577.790

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.250.269	1.900.431	52.766.544
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	83,3828	101,2321	91,2963

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,99 % (30. Nov. 2019: 99,30 %)				Finnland: 7,04 % (30. Nov. 2019: 7,06 %)		
	Österreich: 2,60 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)				Computer: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.771	F-Secure Oyj Com NPV	51.906	1,22
1.225	Verbund AG Class A Com NPV	49.049	1,15		Umweltkontrolle: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,45 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)			590	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	7.682	0,18
2.068	OMV AG Class A Com NPV	61.461	1,45		Forstprodukte und Papier: 1,25 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)		
	Österreich - insgesamt	110.510	2,60	2.051	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	53.264	1,25
	Brasilien: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
	Telekommunikation: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
2.492	TIM Brasil SA ADR NPV	27.780	0,65		Maschinenbau & Bergbau: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Brasilien - insgesamt	27.780	0,65	4.396	Outotec Oyj Com NPV	20.301	0,48
	Kanada: 1,46 % (30. Nov. 2019: 1,73 %)				Maschinen - diversifiziert: 2,27 % (30. Nov. 2019: 1,84 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,73 %)			622	Kone Oyj Class B Com NPV	37.494	0,88
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.533	Valmet Oyj Com NPV	59.222	1,39
1.559	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	60.645	1,43		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)		
	Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 1,30 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
80	Canadian Solar Inc Com NPV	1.352	0,03	3.009	Kojamo Oyj Com NPV	55.125	1,30
	Kanada - insgesamt	61.997	1,46		Software: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.319	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	7.123	0,17
	Internet: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
879	Sina Corp Com USD0.13	24.742	0,58	131	Elisa Oyj Com NPV	7.386	0,17
	Cayman-Inseln - insgesamt	24.742	0,58		Finnland - insgesamt	299.503	7,04
	Dänemark: 5,29 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)				Deutschland: 20,66 % (30. Nov. 2019: 23,10 %)		
	Elektrizität: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
45	Orsted A/S Com DKK10.00	4.750	0,11	377	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	54.627	1,29
	Alternative Energien: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,45 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
117	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	10.734	0,25	80	Adidas AG Class A Com NPV	18.976	0,45
	Pharmazeutika: 3,73 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)				Autohersteller: 1,04 % (30. Nov. 2019: 3,60 %)		
2.706	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	158.380	3,73	824	Daimler AG Com NPV	27.505	0,65
	Software: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			125	Volkswagen AG Pref NPV	16.563	0,39
114	SimCorp A/S Com DKK1.00	11.280	0,27		Banken: 0,26 % (30. Nov. 2019: 1,95 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,93 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)			639	Aareal Bank AG Class A Com NPV	10.991	0,26
11	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	9.039	0,21		Chemikalien: 3,19 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)		
17	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	14.939	0,35	649	BASF SE Com NPV	31.571	0,74
1.282	D/S Norden A/S Com DKK1.00	15.549	0,37	290	Brenntag AG Class A Com NPV	13.749	0,32
	Dänemark - insgesamt	224.671	5,29	541	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	34.299	0,81
				569	Symrise AG Class A Com NPV	55.990	1,32

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Computer: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				Japan: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
640	Jenoptik AG Class A Com NPV	13.862	0,33		Banken: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)			5.493	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	20.592	0,48
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)			Japan - insgesamt			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)					20.592	0,48
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liechtenstein: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
81	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	7.460	0,17	293	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	16.341	0,38
1	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	46	0,00	257	VP Bank AG Com CHF10.00	31.312	0,74
	Gesundheitsdienste: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Liechtenstein - insgesamt			
65	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	4.914	0,12			47.653	1,12
1.562	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	67.478	1,59		Luxemburg: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
240	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	17.292	0,40	3.192	SAF-Holland SA Com EURO0.01	16.774	0,39
872	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	70.004	1,65		Medien: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 1,73 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)			496	RTL Group SA Com NPV	15.108	0,36
424	Allianz SE Com NPV	69.036	1,62		Immobilien: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
33	Hannover Rueck SE Com NPV	4.772	0,11	1.079	Aroundtown SA Com EURO0.01	5.332	0,13
	Internet: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Luxemburg - insgesamt			
658	Delivery Hero SE Com NPV	56.706	1,33			37.214	0,88
	Freizeit: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande: 6,26 % (30. Nov. 2019: 5,93 %)		
494	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	20.155	0,47		Banken: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.073	ING Groep NV Com EURO0.01	12.036	0,28
314	Jungheinrich AG Pref NPV	5.482	0,13		Getränke: 0,30 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			155	Heineken NV Com EUR1.60	12.784	0,30
1.328	Aurubis AG Class A Com NPV	69.056	1,62		Biotechnologie: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,34 % (30. Nov. 2019: 2,24 %)			35	Argenx SE Com NPV	6.703	0,16
577	Siemens AG Com NPV	56.852	1,34		Gewerbliche Dienstleistungen: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,74 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			1.383	Randstad NV Com EURO0.10	52.181	1,23
1.221	Bayer AG Com NPV	74.139	1,74		Elektronik: 0,47 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
	Halbleiter: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			492	Koninklijke Philips NV Com EURO0.20	20.069	0,47
535	Aixtron SE Com NPV	5.077	0,12		Lebensmittelprodukte: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
	Software: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,95 %)			185	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO0.04	18.049	0,42
64	CompuGroup Medical SE Com NPV	4.694	0,11	103	Unilever NV Com EURO0.16	4.788	0,11
	Telekommunikation: 0,21 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)		
616	Deutsche Telekom AG Com NPV	8.732	0,21		Internet: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			624	Prosus NV Com EURO0.05	46.550	1,10
2.083	Deutsche Post AG Com NPV	58.282	1,37		Sonstige Fertigung: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Deutschland - insgesamt				572	Aalberts Industries NV Com EURO0.25	14.100	0,33
		878.310	20,66		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,78 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Pipelines: 1,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
1.291	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	63.659	1,50		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Elektronik: 2,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.955	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	126.599	2,98
11.408	PostNL NV Com EURO.08	15.258	0,36		Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	266.177	6,26	435	Skanska AB Class B Com NPV	7.810	0,18
	Norwegen: 4,32 % (30. Nov. 2019: 2,61 %)				Unterhaltung: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.437	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	76.236	1,79
283	Mowi ASA Com NOK7.50	4.791	0,11		Lebensmittelprodukte: 1,32 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Internet: 1,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.442	AAK AB Com SEK 10.00	56.296	1,32
7.771	Atea ASA Com NOK1.00	73.885	1,74		Forstprodukte und Papier: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)			182	Holmen AB Class B Com SEK25.00	5.368	0,13
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 1,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			942	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	14.018	0,33
14.022	Europris ASA Com NOK1.00	53.068	1,25		Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,25 % (30. Nov. 2019: 1,24 %)		
	Telekommunikation: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			522	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	10.493	0,25
3.811	Telenor ASA Com NOK6.00	51.954	1,22		Eigenheimbau: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	183.698	4,32	8.772	Bonava AB Class B Com SEK4.00	35.803	0,84
	Portugal: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)				Investmentgesellschaften: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			262	Investor AB Class B Com SEK6.25	12.529	0,30
1.099	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	16.903	0,40		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
37.233	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	24.983	0,59		Freizeit: 1,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	41.886	0,99	3.470	Thule Group AB Com SEK0.01	71.477	1,68
	Spanien: 0,45 % (30. Nov. 2019: 3,28 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)			476	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	4.750	0,11
	Lebensmittelprodukte: 0,45 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.010	Ebro Foods SA Com EURO.60	19.008	0,45	1.232	Hexagon AB Class B Com EURO.22	60.821	1,43
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien - insgesamt	19.008	0,45	482	SKF AB Class B Com SEK2.50	7.950	0,19
	Schweden: 16,30 % (30. Nov. 2019: 9,13 %)				Sonstige Fertigung: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)			2.978	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	53.980	1,27
	Autohersteller: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			398	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.842	0,11
797	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.137	0,24		Pharmazeutika: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			531	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	10.380	0,25
	Baustoffe: 1,67 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)						
2.637	Inwido AB Class A Com SEK4.00	14.977	0,35				
2.818	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	56.217	1,32				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Pharmazeutika: 2,90 % (30. Nov. 2019: 4,17 %)		
	Telekommunikation: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)			155	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	48.591	1,14
6.411	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	52.407	1,23	241	Roche Holding AG Com NPV	75.031	1,76
	Schweden - insgesamt	693.090	16,30		Immobilien: 2,00 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
	Schweiz: 22,49 % (30. Nov. 2019: 33,37 %)			143	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	72.528	1,71
	Banken: 0,61 % (30. Nov. 2019: 3,11 %)			118	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	12.047	0,29
123	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	25.955	0,61		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,10 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)				Schweiz - insgesamt	955.522	22,49
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)				Vereinigtes Königreich: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.082	Logitech International SA Com CHF0.25	57.390	1,35	1.011	Tronox Holdings PLC Class A Com USD 0.01	6.035	0,14
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,64 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt	6.035	0,14
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,09 %)				Vereinigte Staaten: 8,28 % (30. Nov. 2019: 8,23 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,50 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,42 % (30. Nov. 2019: 3,49 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.494	Nestle SA Com CHF0.10	145.201	3,42	579	United Rentals Inc Com USD0.01	72.295	1,70
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,90 % (30. Nov. 2019: 3,12 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,50 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)		
364	Schindler Holding AG Com CHF0.10	75.993	1,79	757	Luminex Corp Com USD0.001	21.206	0,50
22	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	4.579	0,11		Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	Tivity Health Inc Com USD0.001	105	0,01
436	Coltene Holding AG Com CHF0.10	32.477	0,76		Eigenheimbau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
82	Tecan Group AG Com CHF0.10	25.752	0,61	236	Lennar Corp Class B Com USD0.10	9.522	0,23
	Versicherungen: 6,14 % (30. Nov. 2019: 4,71 %)				Versicherungen: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.222	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	135.403	3,19	222	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	3.067	0,07
433	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	125.406	2,95		Internet: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			34	Amazon.com Inc Com USD0.01	74.653	1,76
86	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	15.870	0,37		Medien: 1,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
461	Zehnder Group AG Com CHF0.05	16.005	0,38	675	Walt Disney Co Com USD0.01	71.180	1,68
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,81 %)		
442	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	71.638	1,68		Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			280	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	1.815	0,04
220	Sulzer AG Com CHF0.01	15.656	0,37		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)				Software: 2,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				324	New Relic Inc Com USD0.001	19.268	0,45
				482	Synopsys Inc Com USD0.01	78.391	1,84
					Vereinigte Staaten - insgesamt	351.502	8,28
					Aktien - insgesamt	4.249.890	99,99

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	6.916	0,17
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			6.916	0,17
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(4.592)	(0,11)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(1.804)	(0,04)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(6.396)	(0,15)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			520	0,02

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	4.250.410	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	160	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(301)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.250.269	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
2.010.817.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
2.164.594.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,79
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,16
Sonstige Vermögenswerte	0,05
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(38.911)	1.688.930
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(38.911)	1.688.930
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.997)	(23.352)
Netto(aufwand)/-ertrag		(43.908)	1.665.578
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(43.908)	1.665.578
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(43.908)	1.665.578

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.322.119	4.406.989
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	147	42
Debitoren	6	9.003	429
Umlaufvermögen insgesamt		6.331.269	4.407.460
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.532)	(891)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(9.532)	(891)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		6.321.737	4.406.569

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2 020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		4.406.569	22.395.850
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(43.908)	1.665.578
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.062.205	72.298.518
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.103.129)	(81.099.538)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		1.959.076	(8.801.020)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	6.321.737	15.260.408

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		19.384.621	187.672.407
Kauf von Anlagen		(21.336.897)	(178.867.568)
Gezahlte Managementgebühren		(4.944)	(26.082)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.957.220)	8.778.757
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.062.205	72.298.518
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.103.129)	(81.099.538)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		1.959.076	(8.801.020)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.856	(22.263)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		42	143
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.751)	22.216
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	147	96

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Utilities Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
2.999,768757	2.107,59	2.086,51	(63.222,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
2.043,390833	2.156,74	2.135,17	(44.070,63)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	8.986	-	8.986
Antizipative Passiva			
	-	546	546
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	6.321.737	-	6.321.737
Gesamtverbindlichkeiten	6.330.723	546	6.331.269

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	398	-	398
Antizipative Passiva			
	-	493	493
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	4.406.569	-	4.406.569
Gesamtverbindlichkeiten	4.406.967	493	4.407.460

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.280.705	-	-
- Derivate	-	41.414	-
Gesamtvermögen	6.280.705	41.414	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.376.833	-	-
- Derivate	-	30.156	-
Gesamtvermögen	4.376.833	30.156	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(370.048)	727.811
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	138.569	515.690
Nettowährungs(verluste)/ -gewinne	(1.751)	22.216
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	183.061	(37.586)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	11.258	460.799
	(38.911)	1.688.930

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	4.997	23.352
	4.997	23.352

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	147	42
	147	42

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.003	429
	9.003	429

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	546	493
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.986	398
	9.532	891

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum		Geschäfts- jahr zum		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
	31. Mai 2020 EUR	30. November	2019 EUR	31. Mai 2019 EUR	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile					
Ausgegeben und voll eingezahlt					
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	21.079		131.231		131.231
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	25.383		544.558		398.285
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(15.470)		(654.710)		(447.494)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile					
	30.992		21.079		82.022

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	6.321.737	4.406.569	15.260.408
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	203,9796	209,0502	186,0526

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,35 % (30. Nov. 2019: 99,33 %)				Dänemark: 3,40 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Österreich: 3,56 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)				Banken: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.861	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	53.577	0,85
1.377	Verbund AG Class A Com NPV	55.135	0,87		Elektrizität: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			46	Orsted A/S Com DKK10.00	4.856	0,08
1.892	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	35.759	0,57		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.214	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	71.055	1,12
3.084	ANDRITZ AG Class A Com NPV	104.054	1,65		Software: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,47 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)			657	SimCorp A/S Com DKK1.00	65.008	1,03
1.003	OMV AG Class A Com NPV	29.809	0,47		Transportdienstleistungen: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Österreich - insgesamt	224.757	3,56	23	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	20.212	0,32
	Belgien: 3,39 % (30. Nov. 2019: 2,60 %)				Dänemark - insgesamt	214.708	3,40
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Finnland: 3,21 % (30. Nov. 2019: 7,72 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)		
63	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	7.793	0,12		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			531	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	6.914	0,11
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.457	KBC Ancora Com NPV	103.779	1,64	1.138	Ahlstrom-Munksjo Oyj Com NPV	15.591	0,25
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			2.340	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	60.770	0,96
	Privates Beteiligungskapital: 1,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
1.908	Gimv NV Com NPV	103.032	1,63		Maschinen - diversifiziert: 0,55 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			1.475	Valmet Oyj Com NPV	34.486	0,55
	Belgien - insgesamt	214.604	3,39		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)		
	Kanada: 1,21 % (30. Nov. 2019: 2,46 %)				Verpackungen und Behälter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,46 %)			138	Huhtamaki Oyj Com NPV	5.012	0,08
	Unterhaltung: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
11.290	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	76.427	1,21		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
	Kanada - insgesamt	76.427	1,21	1.416	Elisa Oyj Com NPV	79.834	1,26
	Cayman-Inseln: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	202.607	3,21
	Wasser: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 34,68 % (30. Nov. 2019: 16,94 %)		
6	Consolidated Water Co Com USD0.60	80	0,00		Bekleidungseinzelhändler: 0,59 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	80	0,00	157	Adidas AG Class A Com NPV	37.240	0,59
					Autohersteller: 2,19 % (30. Nov. 2019: 1,87 %)		
				2.411	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	99.767	1,58

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
1.154	Daimler AG Com NPV Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %) Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %) Chemikalien: 3,96 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)	38.521	0,61		Immobilien: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
553	BASF SE Com NPV	26.900	0,43	1.883	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV Einzelhandel: 2,69 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)	24.724	0,39
536	Brenntag AG Class A Com NPV	25.412	0,40	2.789	Zalando SE Com NPV Halbleiter: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	169.683	2,69
3.230	Fuchs Petrolub SE Com NPV	98.192	1,55	3.279	Aixtron SE Com NPV Software: 3,27 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)	31.118	0,49
259	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	16.421	0,26	2.761	CompuGroup Medical SE Com NPV 41 SAP SE Com NPV Telekommunikation: 0,95 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)	202.519	3,20
850	Symrise AG Class A Com NPV Computer: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)	83.640	1,32	4.233	Deutsche Telekom AG Com NPV Transportdienstleistungen: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	4.654	0,07
684	Jenoptik AG Class A Com NPV Kosmetik/Körperpflege: 0,22 % (30. Nov. 2019: 1,63 %)	14.815	0,24	4.233	Deutsche Telekom AG Com NPV Transportdienstleistungen: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	60.003	0,95
146	Beiersdorf AG Class A Com NPV Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %) Elektronik: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	13.762	0,22	1.543	Deutsche Post AG Com NPV	43.173	0,68
45	Sartorius AG Pref NPV Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,51 %) Gesundheitspflegeprodukte: 2,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	15.003	0,24		Deutschland - insgesamt	2.192.381	34,68
1.724	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV Gesundheitsdienste: 1,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	158.780	2,51		Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,09 %) Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,09 %)		
893	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	67.511	1,07		Jersey - insgesamt	-	-
1.064	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV Haushaltsartikel/-waren: 4,74 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)	45.965	0,73		Luxemburg: 3,06 % (30. Nov. 2019: 3,64 %) Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,01 %) Maschinen - diversifiziert: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.002	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	216.294	3,42	591	Stabilus SA Com EUR0.01 Öl- und Gasdienstleister: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	28.805	0,46
1.042	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV Versicherungen: 1,95 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)	83.652	1,32	12.653	Subsea 7 SA Com USD2.00 Immobilien: 1,57 % (30. Nov. 2019: 1,63 %)	65.300	1,03
749	Hannover Rueck SE Com NPV	108.305	1,71	12.631	Aroundtown SA Com EUR0.01	62.422	0,99
75	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV Internet: 2,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	15.345	0,24	1.814	Grand City Properties SA Com EUR0.10	36.969	0,58
1.490	Delivery Hero SE Com NPV Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	128.408	2,03		Luxemburg - insgesamt	193.496	3,06
875	Aurubis AG Class A Com NPV Sonstige Fertigung: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)	45.500	0,72		Niederlande: 9,85 % (30. Nov. 2019: 11,25 %) Banken: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
399	Siemens AG Com NPV Verpackungen und Behälter: 2,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	39.313	0,62	4.777	ING Groep NV Com EUR0.01 Getränke: 2,53 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)	27.735	0,44
1.704	Gerresheimer AG Class A Com NPV Pharmazeutika: 2,33 % (30. Nov. 2019: 1,80 %)	130.697	2,07	2.156	Heineken Holding NV Com EUR1.60 Gewerbliche Dienstleistungen: 1,77 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)	159.760	2,53
2.422	Bayer AG Com NPV	147.064	2,33	2.482	Intertrust NV EUR0.6	35.294	0,56
				2.027	Randstad NV Com EUR0.10 Elektronik: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	76.479	1,21
				767	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	31.286	0,49

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Forstprodukte und Papier: 0,62 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)		
57	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	5.561	0,09	4.715	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	39.087	0,62
204	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.653	0,07		Portugal - insgesamt	96.762	1,53
190	Unilever NV Com EURO.16	8.833	0,14		Spanien: 2,77 % (30. Nov. 2019: 2,78 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
	Internet: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 1,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
724	Prosus NV Com EURO.05	54.010	0,85	2.862	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	103.032	1,63
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,61 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)		
	Pipelines: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.583	Repsol SA Com EUR1.00	38.360	0,61
1.167	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	57.545	0,91		Transportdienstleistungen: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Halbleiter: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.072	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	33.286	0,53
268	ASML Holding NV Com EURO.09	78.511	1,24		Spanien - insgesamt	174.678	2,77
	Software: 1,09 % (30. Nov. 2019: 3,57 %)				Schweden: 11,62 % (30. Nov. 2019: 6,41 %)		
9.046	TomTom NV Com EURO.20	68.976	1,09		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Autohersteller: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.400	Volvo AB Class B Com SEK1.20	17.807	0,28
10.808	PostNL NV Com EURO.08	14.456	0,23		Banken: 0,44 % (30. Nov. 2019: 3,13 %)		
	Niederlande - insgesamt	623.099	9,85	2.012	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	15.694	0,25
	Norwegen: 4,55 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			1.065	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	11.995	0,19
	Banken: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Baustoffe: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
14.009	Sbanken ASA Com NOK10.00	83.700	1,32	3.214	Nibe Industrier AB Class B Com SEKO.16	64.117	1,01
358	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	2.589	0,04		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
7.628	Veidekke NOK0.50	69.844	1,10		Elektronik: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			3.397	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	61.834	0,98
283	Mowi ASA Com NOK7.50	4.791	0,08		Ingenieurwesen & Bau: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			3.526	Skanska AB Class B Com NPV	63.307	1,00
	Internet: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Unterhaltung: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.638	Atea ASA Com NOK1.00	53.605	0,85	916	Evolution Gaming Group AB Com SEKO.003	48.596	0,77
	Bergbau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
9.034	Elkem ASA Com NOK5.00	14.764	0,23		Forstprodukte und Papier: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			177	Holmen AB Class B Com SEK25.00	5.221	0,08
4.308	Telenor ASA Com NOK6.00	58.730	0,93		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	288.023	4,55	1.284	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.107	0,30
	Portugal: 1,53 % (30. Nov. 2019: 2,10 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			287	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.760	0,08
3.750	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	57.675	0,91				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 2,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
1.135	Investor AB Class A Com SEK6.25	53.496	0,85	40	Schindler Holding AG Com CHF0.10	8.351	0,13
1.616	Investor AB Class B Com SEK6.25	77.279	1,22	290	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	60.354	0,95
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			138	Tecan Group AG Com CHF0.10	43.338	0,69
459	Hexagon AB Class B Com EURO.22	22.660	0,36		Versicherungen: 1,25 % (30. Nov. 2019: 5,55 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.059	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	64.533	1,02
4.041	SKF AB Class B Com SEK2.50	66.652	1,05	51	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	14.771	0,23
	Sonstige Fertigung: 2,31 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,97 % (30. Nov. 2019: 4,40 %)		
3.426	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	62.101	0,98	1.771	Zehnder Group AG Com CHF0.05	61.484	0,97
2.221	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	14.914	0,24		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
1.132	Nolato AB Class B Com SEK5.00	68.721	1,09		Sonstige Fertigung: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			793	Sulzer AG Com CHF0.01	56.434	0,89
2.383	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	46.584	0,74		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				Pharmazeutika: 0,63 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)		
	Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			71	Novartis AG Com CHF0.50	5.516	0,09
1.179	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.638	0,15	40	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	12.539	0,20
	Schweden - insgesamt	734.483	11,62	69	Roche Holding AG Com NPV	21.482	0,34
					Immobilien: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Schweiz: 10,09 % (30. Nov. 2019: 29,07 %)			120	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	60.863	0,96
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)			405	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	41.348	0,66
	Baustoffe: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)		
33	Geberit AG Com CHF0.10	14.430	0,23		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Chemikalien: 0,24 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)				Schweiz - insgesamt	637.986	10,09
11	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	14.946	0,24		Vereinigte Staaten: 6,43 % (30. Nov. 2019: 8,98 %)		
	Computer: 1,09 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)				Vertrieb/Großhandel: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.304	Logitech International SA Com CHF0.25	69.164	1,09	3.136	ScanSource Inc Com NPV	69.495	1,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)				Lebensmittelprodukte: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,30 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)			1.476	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	67.646	1,07
300	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	18.837	0,30		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,75 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)				Internet: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			238	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	48.161	0,76
610	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	36.076	0,57		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,98 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,53 % (30. Nov. 2019: 1,69 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,25 %)		
43.183	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	20.205	0,32		Öl- und Gasgesellschaften: 2,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
137	Nestle SA Com CHF0.10	13.315	0,21	6.495	Devon Energy Corp Com USD0.10	63.119	1,00
				8.183	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	68.342	1,08

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens			% des Gesamt- vermö- gens
Einzelhandel: 1,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Analyse des Gesamtvermögens		
5.252	MarineMax Inc Com USD0.001	89.851	1,42	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,20
Vereinigte Staaten - insgesamt		406.614	6,43	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Aktien - insgesamt		6.280.705	99,35	Derivative Finanzinstrumente		0,65
Outperformance Swaps**: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)				Sonstige Vermögenswerte		0,15
						100,00
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens		
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	17.427	0,28		
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	15.494	0,25		
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	8.493	0,13		
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			41.414	0,66		
Outperformance Swaps zum Zeitwert			41.414	0,66		
Gesamtwert der Anlagen			6.322.119	100,01		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			147	0,00		
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(529)	(0,01)		
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			6.321.737	100,00		

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 6.021.553.

Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	50.290.977	20.636.572
Gesamtanlageertrag		50.290.977	20.636.572
Betriebliche Aufwendungen	4	(321.577)	(282.332)
Nettoertrag		49.969.400	20.354.240
Gewinn für den Berichtszeitraum		49.969.400	20.354.240
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		49.969.400	20.354.240

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	523.690.087	439.607.802
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	163	248
Debitoren	6	23.380.702	1.892.264
Umlaufvermögen insgesamt		547.070.952	441.500.314
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(10.734.882)	(1.450)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(21.642.442)	(1.907.278)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(32.377.324)	(1.908.728)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		514.693.628	439.591.586

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		439.591.586	424.991.265
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		49.969.400	20.354.240
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		106.752.470	44.126.430
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(81.619.828)	(98.754.779)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		25.132.642	(54.628.349)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	514.693.628	390.717.156

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.744.189.772	4.335.922.446
Kauf von Anlagen		(3.779.428.613)	(4.297.150.431)
Gezahlte Managementgebühren		(309.928)	(293.657)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(35.548.769)	38.478.358
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		104.987.534	60.273.812
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(69.438.850)	(98.754.779)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		35.548.684	(38.480.967)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(85)	(2.609)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		248	95
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	2.681
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	163	167

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Technology Index ist repräsentativ für den Technologie- und Telekommunikationsdienstleistungssektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.949.964,099261	263,96	261,32	(5.147.203,23)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.863.182,073412	235,94	233,58	(4.396.066,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.434.769	-	9.434.769
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	12.180.978	-	12.180.978
Antizipative Passiva	-	26.695	26.695
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	514.693.628	-	514.693.628
Gesamtverbindlichkeiten	536.309.375	26.695	536.336.070

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.892.232	-	1.892.232
Antizipative Passiva	-	15.046	15.046
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	439.591.586	-	439.591.586
Gesamtverbindlichkeiten	441.483.818	15.046	441.498.864

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.734.882	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.450	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	523.309.553	-	-
- Derivate	-	380.534	-
Gesamtvermögen	523.309.553	380.534	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	10.734.882	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	10.734.882	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	439.502.063	-	502
- Derivate	-	105.237	-
Gesamtvermögen	439.502.063	105.237	502
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.450	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.450	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	502
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(502)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	502
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	502

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(8.407.050)	19.399.104
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	47.100.424	14.155.241
Nettowährungsgewinne	-	2.681
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	22.055.738	(9.420.781)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(10.458.135)	(3.499.673)
	50.290.977	20.636.572

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	321.577	282.332
	321.577	282.332

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	163	248
	163	248

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	21.615.766	1.892.264
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.764.936	-
	23.380.702	1.892.264

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	26.695	15.046
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.434.769	1.892.232
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	12.180.978	-
	21.642.442	1.907.278

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.032.733	2.579.313	2.579.313
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	473.300	361.157	271.900
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(377.194)	(907.737)	(624.092)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	2.128.839	2.032.733	2.227.121

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	514.693.628	439.591.586	390.717.156
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	241,7720	216,2564	175,4360

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alphabet Inc Class A Com USD0.001	Goldman Sachs International	(4.266)	(6.095.773)
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(3.995)	(9.757.268)
			(15.853.041)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,67 % (30. Nov. 2019: 99,98 %)				Einzelhandel: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)			114.043	Restaurant Brands International Inc Com NPV	6.222.186	1,21
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)				Kanada - insgesamt	13.480.560	2,62
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Cayman-Inseln: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.884	Fagron Com NPV	45.057	0,01	10.626	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	231.753	0,04
	Belgien - insgesamt	45.057	0,01	10.231	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	761.186	0,15
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.071	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	134.534	0,03
21	Axalta Coating Systems Com USD1.00	485	0,00		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	485	-	21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Brasilien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			243	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	50.396	0,01
16.189	Azul SA ADR	129.188	0,03	15.402	Sina Corp Com USD0.13	482.237	0,09
	Brasilien - insgesamt	129.188	0,03		Cayman-Inseln - insgesamt	1.660.258	0,32
	Britische Jungferninseln: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark: 3,96 % (30. Nov. 2019: 2,09 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
6.255	Nomad Foods Ltd Com NPV	132.481	0,03	3.503	Danske Bank A/S Com DKK10.00	43.380	0,01
	Britische Jungferninseln - insgesamt	132.481	0,03		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Kanada: 2,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			140	Genmab A/S Com DKK1.00	43.040	0,01
5	Masonite International Corp Com NPV	332	0,00		Baustoffe: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.246	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.188.756	0,23
115.901	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	5.015.036	0,97		Elektrizität: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			48.682	Orsted A/S Com DKK10.00	5.716.268	1,11
3.414	Fortis Inc Com NPV	130.961	0,03		Pharmazeutika: 1,15 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)		
	Bergbau: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			90.865	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.915.778	1,15
58	Eldorado Gold Corp Com NPV	487	0,00		Software: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
61.274	Hudbay Minerals Inc Com NPV	165.440	0,03	10.523	SimCorp A/S Com DKK1.00	1.158.194	0,23
16.834	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	647.436	0,13		Transportdienstleistungen: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
50.166	Pretium Resources Inc Com NPV	437.447	0,08	1.494	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	1.460.400	0,28
25.910	Yamana Gold Inc Com NPV	138.878	0,03		Pharmazeutika: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.813	D/S Norden A/S Com DKK1.00	118.897	0,02
45.502	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	722.117	0,14	44.835	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.737.293	0,92
13	Bausch Health Cos Inc Com NPV	240	0,00		Dänemark - insgesamt	20.382.006	3,96

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Finnland: 0,83 % (30. Nov. 2019: 2,62 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			11.325	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.160.217	0,23
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			61	Eckert & Ziegler AG Com NPV	9.588	0,00
6.638	Caverion Oyj Com NPV	42.752	0,01		Gesundheitsdienste: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			7.689	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	646.596	0,12
69.914	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.019.657	0,39		Haushaltsartikel/-waren: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			23.325	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.869.378	0,36
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			6.279	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	560.711	0,11
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Internet: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			4.927	Delivery Hero SE Com NPV	472.314	0,09
	Verpackungen und Behälter: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
27.009	Huhtamaki Oyj Com NPV	1.091.179	0,21		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)			3	Siemens AG Com NPV	329	0,00
	Telekommunikation: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 2,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
280.259	Nokia Oyj Com NPV	1.111.531	0,22	148.294	Bayer AG Com NPV	10.016.058	1,95
	Finnland - insgesamt	4.265.119	0,83	7.256	Dermapharm Holding SE Com NPV	392.664	0,08
					Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 4,24 % (30. Nov. 2019: 5,58 %)			1.350	Deutsche Participations AG Class A Com NPV	44.374	0,01
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6.396	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.030.904	0,20	1.076	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	110.353	0,02
	Autohersteller: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)				Halbleiter: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
54.323	Daimler AG Com NPV	2.017.026	0,39	95.725	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	2.007.781	0,39
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
440	Continental AG Class A Com NPV	43.286	0,01	354	SAP SE Com NPV	44.693	0,01
1.522	JOST Werke AG Class A Com NPV	43.510	0,01		Telekommunikation: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			76.991	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.213.960	0,23
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)		
2.956	Sixt SE Pref NPV	161.610	0,03		Deutschland - insgesamt	21.855.037	4,24
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
21	Jenoptik AG Class A Com NPV	506	0,00		Indien: 6,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Banken: 6,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
277	RWE AG Class A Com NPV	9.179	0,00	856.098	HDFC Bank Ltd ADR	35.810.579	6,96
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Indien - insgesamt	35.810.579	6,96

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Irland: 3,77 % (30. Nov. 2019: 6,74 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)			9.641	Randstad NV Com EURO.10	404.623	0,08
	Computer: 3,77 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)				Lebensmittelprodukte: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
96.129	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	19.381.529	3,77	55.343	Corbion NV Com EURO.25	2.034.584	0,39
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)			812	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	88.119	0,02
	Irland - insgesamt	19.381.529	3,77		Versicherungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)		
	Israel: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			390.040	Aegon NV Com EURO.12	1.043.436	0,20
	Computer: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
67.992	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	7.056.210	1,37	7.325	Prosus NV Com EURO.05	607.838	0,12
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11	Radware Ltd Com ILS0.05	262	0,00	2.625	Accell Group Com EURO.01	63.800	0,01
	Israel - insgesamt	7.056.472	1,37		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Jersey: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00
3.258	Mimecast Ltd Com USD0.01	136.119	0,03		Niederlande - insgesamt	5.323.864	1,03
	Jersey - insgesamt	136.119	0,03		Norwegen: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Liechtenstein: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.100	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	45.279	0,01
732	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	45.412	0,01		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	45.412	0,01		Lebensmittelprodukte: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg: 1,59 % (30. Nov. 2019: 2,92 %)			19.242	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	196.772	0,04
	Eisen und Stahl: 0,34 % (30. Nov. 2019: 2,12 %)			21.906	Mowi ASA Com NOK7.50	412.534	0,08
181.805	ArcelorMittal Com NPV	1.740.196	0,34		Versicherungen: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			226.773	Storebrand ASA Com NOK5.00	1.164.410	0,23
756.874	Subsea 7 SA Com USD2.00	4.344.950	0,84		Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)			5.274	Atea ASA Com NOK1.00	55.778	0,01
383.609	Aroundtown SA Com EURO.01	2.108.788	0,41		Bergbau: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	9 Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00	23.391	Elkem ASA Com NOK5.00	42.522	0,01
	Luxemburg - insgesamt	8.194.138	1,59	421.615	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.070.504	0,21
	Niederlande: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			63.651	Aker BP ASA Com NOK1.00	1.022.526	0,20
13.119	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.081.335	0,21		Einzelhandel: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				37.857	Europris ASA Com NOK1.00	159.371	0,03
					Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				15.581	Telenor ASA Com NOK6.00	236.276	0,04
					Norwegen - insgesamt	4.405.972	0,86
					Portugal: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand				Bestand			
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
69.679	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	52.007	0,01	14	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	313	0,00
Portugal - insgesamt				10.335	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	229.780	0,04
		52.007	0,01	Investmentgesellschaften: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
Spanien: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)				1.993	Investor AB Class A Com SEK6.25	104.492	0,02
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				7.438	Investor AB Class B Com SEK6.25	395.657	0,08
74	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	209	0,00	25.502	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	1.265.034	0,25
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				1.935	Thule Group AB Com SEK0.01	44.336	0,01
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			
Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
7.042	Grifols SA ADR NPV	133.305	0,02	4.312	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	236.790	0,05
Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
13.604	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	710.315	0,14	62.018	SKF AB Class B Com SEK2.50	1.137.854	0,22
Spanien - insgesamt				Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			
		843.829	0,16	32.118	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	647.588	0,12
Schweden: 3,31 % (30. Nov. 2019: 4,09 %)				659	Nolato AB Class B Com SEK5.00	44.501	0,01
Autohersteller: 1,07 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				Pharmazeutika: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
388.025	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.489.744	1,07	82.668	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.797.598	0,35
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				17.208	Ratos AB Class B Com SEK3.15	45.348	0,01
6.647	Inwido AB Class A Com SEK4.00	41.992	0,01	Immobilien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)			
29.817	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	661.661	0,13	26.745	Fabege AB Class A Com SEK30.82	323.722	0,06
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)			
17.372	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	106.980	0,02	8.290	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	75.380	0,01
Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt			
47.142	Skanska AB Class B Com NPV	941.503	0,18			17.074.444	3,31
Unterhaltung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Schweiz: 9,07 % (30. Nov. 2019: 5,96 %)			
1.522	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	89.817	0,02	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				104	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	43.735	0,01
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Baustoffe: 0,78 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)			
119.313	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.974.963	0,38	8.182	Geberit AG Com CHF0.10	3.979.857	0,77
Gesundheitspflegeprodukte: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				253	Sika AG Com CHF0.01	43.321	0,01
76.940	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.419.391	0,27				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			1.951	National Presto Industries Inc Com USD1.00	175.570	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7	SGS SA Com CHF1.00	16.431	0,00	3	Philip Morris International Inc Com NPV	220	0,00
	Computer: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Fluggesellschaften: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
43.333	Logitech International SA Com CHF0.25	2.556.588	0,50	12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	121	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			132.034	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	4.238.291	0,82
61.047	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.598.961	0,50	12	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	336	0,00
	Lebensmittelprodukte: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
97.859	Nestle SA Com CHF0.10	10.579.406	2,05	39	Crocs Inc Com USD0.001	1.117	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.095	0,00
8.667	Schindler Holding AG Com CHF0.10	2.012.707	0,39	14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00
	Versicherungen: 2,49 % (30. Nov. 2019: 2,57 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,96 %)		
77.657	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.263.895	1,02	661	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	20.491	0,00
23.429	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.547.908	1,47	25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	63	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	31	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	292	0,00
60	Inficon Holding AG Com CHF5.00	44.530	0,01	14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	75	0,00
1.130	Zehnder Group AG Com CHF0.05	43.638	0,01		Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9	Baycom Corp Com NPV	119	0,00
15.312	Sulzer AG Com CHF0.01	1.212.114	0,24	47.655	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	496.565	0,10
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
710	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	44.343	0,01	4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00
	Pharmazeutika: 1,72 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00
13.524	Novartis AG Com CHF0.50	1.168.833	0,23		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.837	Roche Holding AG Com NPV	6.523.441	1,27	3	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.694	0,00
3.302	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.151.421	0,22	15	Coca-Cola Co Com USD0.25	700	0,00
	Immobilien: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Biotechnologie: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
16.419	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.864.591	0,36	6	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	719	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			79.798	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	995.480	0,19
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			3	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	93	0,00
	Schweiz - insgesamt	46.695.720	9,07	10.793	Aravive Inc Com USD0.0001	138.258	0,03
	Vereinigte Staaten: 61,46 % (30. Nov. 2019: 66,47 %)			2.003	Ardelyx Inc Com USD0.0001	14.682	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			330	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	1.483	0,00
17	Astronics Corp Com USD0.01	155	0,00	2	Biogen Inc Com USD0.0005	614	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	161	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	320	0,00	19.745	CAI International Inc Com USD0.0001	371.403	0,07
9	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	4.422	0,00	7.629	Carriage Services Inc Com USD0.01	142.815	0,03
6	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	391	0,00	24	CBIZ Inc Com USD0.01	544	0,00
8.134	Cara Therapeutics Inc Com USD0.001	129.087	0,03	2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.314	0,00
8	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.437	0,00	32.036	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	7.810.056	1,52
17.373	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	153.925	0,03	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	157	0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	281	0,00	77	FTI Consulting Inc Com USD0.01	9.275	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	389	0,00	85.719	Gartner Inc Com USD0.0005	10.432.002	2,03
8	FibroGen Inc Com USD0.01	268	0,00	2	Global Payments Com NPV	359	0,00
98.346	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	521.234	0,10	126.112	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	12.307.270	2,39
84	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	222	0,00	17	Hackett Group Inc Com USD0.001	234	0,00
30	Innoviva Inc Com USD0.01	419	0,00	10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
49.789	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	213.595	0,04	14	HMS Holdings Corp Com USD0.01	437	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	62	0,00	162	K12 Inc Com USD0.0001	3.988	0,00
33	Neogenomics Inc Com NPV	881	0,00	16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	240	0,00
25.138	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	134.488	0,03	14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	136	0,00
16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	811	0,00	4	McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00
3	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.838	0,00	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00
6	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	226	0,00	3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	390	0,00
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	4.703	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	729.012	0,14
343	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	25.859	0,01	22	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	358	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	168	0,00	6	SP Plus Corp Com USD0.001	122	0,00
55	PGT Innovations Inc Com USD0.01	749	0,00	21	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.128	0,00
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	243	0,00	27	TrueBlue Inc Com NPV	417	0,00
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			92.985	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	689.019	0,13
155.317	AgroFresh Solutions Inc Com NPV	413.143	0,08	13	Vectrus Inc Com USD0.01	714	0,00
3	Balchem Corp Com USD0.07	302	0,00	2	WEX Inc Com USD0.01	296	0,00
25	Ferro Corp Com USD1.00	301	0,00	210.964	WW International Inc Com NPV	5.042.040	0,98
20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	331	0,00		Computer: 0,29 % (30. Nov. 2019: 3,80 %)		
22	Univar Solutions Inc Com USD0.01	340	0,00	4.328	A10 Networks Inc Com USD0.00001	29.430	0,01
	Kohle: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	251	0,00
61.108	Contura Energy Inc Com USD0.01	234.655	0,05	2.579	Fortinet Inc Com USD0.001	358.997	0,07
	Gewerbliche Dienstleistungen: 7,32 % (30. Nov. 2019: 3,86 %)			72.927	Hewlett Packard Enterprise Co Com USD0.01	708.121	0,14
13	Aaron's Inc Com USD0.50	480	0,00	4	Insight Enterprises Inc Com USD0.01	205	0,00
1.018	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	149.127	0,03	20.182	MTS Systems Corp Com USD0.25	355.405	0,07
				21	Tenable Holdings Com USD0.01	657	0,00
				12	Virtusa Corp Com USD0.01	361	0,00
					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				12	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	206	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Vertrieb/Großhandel: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4	Dycom Industries Com USD0.33	168	0,00	
13	ScanSource Inc Com NPV		320	0,00	7	MYR Group Inc Com USD0.01	202	0,00	
11	Systemax Inc Com USD0.01		231	0,00	31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	281	0,00	
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001		115	0,00	3	TopBuild Corp Com NPV	344	0,00	
12.331	Veritiv Corp Com USD0.01		153.644	0,03	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
8	WESCO International Inc Com USD0.01		266	0,00	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
195.177	Ally Financial Inc Com USD0.1		3.403.887	0,66	7	US Ecology Inc Com USD0.01	236	0,00	
16	Blucora Inc Com USD0.0001		194	0,00	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
47.256	Elevate Credit Com USD0.0004		80.335	0,02	6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	89	0,00	
2.035	Enova International Inc Com USD0.00001		28.795	0,01	33	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	398	0,00	
3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		292	0,00	7	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	187	0,00	
129.194	LendingClub Corp Com USD0.01		691.188	0,13	10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	207	0,00	
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01		38	0,00	7	Simply Good Foods Co Com USD0.01	119	0,00	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					17	SpartanNash Co Class C Com NPV	364	0,00	
241	ALLETE Inc Com NPV		14.154	0,00	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
13	Vistra Energy Com USD0.01		266	0,00	5	Neenah Inc Com USD0.01	253	0,00	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					3.666	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	6.819	0,00	
3	AMETEK Inc Com USD0.01		275	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 2,69 % (30. Nov. 2019: 7,71 %)				
12	Generac Holdings Inc Com USD0.01		1.335	0,00	2	ABIOMED Inc Com USD0.01	448	0,00	
23.187	Insteel Industries Inc Com NPV		409.251	0,08	23.695	Accuray Inc Com USD0.001	49.760	0,01	
37	SPX Corp Com USD0.01		1.479	0,00	6.900	AngioDynamics Inc Com USD0.01	70.449	0,01	
Elektronik: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)					21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,00	
3.199	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		220.987	0,04	12	Boston Scientific Corp Com USD0.01	456	0,00	
22	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01		590	0,00	4.466	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	172.924	0,03	
9.440	FLIR Systems Inc Com USD0.01		436.128	0,08	7	CryoLife Inc Com USD0.01	159	0,00	
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		344	0,00	20	Cutera Inc Com USD0.001	266	0,00	
8	Itron Inc Com NPV		515	0,00	13	Haemonetics Corp Com USD0.01	1.426	0,00	
55.449	Keysight Technologies Inc Class I Com NPV		5.995.700	1,16	5.097	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	518.212	0,10	
2	OSI Systems Inc Com NPV		152	0,00	41.236	ICU Medical Inc Com USD0.10	8.231.530	1,60	
29	Sanmina Corp Com USD0.01		772	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00	
55	Stoneridge Inc Com NPV		1.132	0,00	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00	
6	Trimble Inc Com NPV		235	0,00	1	Insulet Corp Com USD0.001	189	0,00	
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					14	Integer Holdings Corp Com USD0.001	1.109	0,00	
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		1.338	0,00	1	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	580	0,00	
Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	220	0,00	
24.896	Aegion Corp Com USD0.01		373.689	0,07	20.138	Masimo Corp Com USD0.001	4.836.946	0,94	
					7	Merit Medical Systems Com STK NPV	315	0,00	
					8	Natus Medical Inc Com USD0.001	171	0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
17	Nevro Corp Com USD0.001		2.135	0,00	Internet: 22,20 % (30. Nov. 2019: 10,77 %)					
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		233	0,00	11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	244	0,00		
8	Surmodics Inc Com USD0.05		296	0,00	234.363	8x8 Inc Com USD0.001	3.407.638	0,66		
Gesundheitsdienste: 4,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					9.698	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	13.857.666	2,69		
3	Amedisys Inc Com USD0.001		576	0,00	1.002	Alphabet Inc Class A Com USD0.001*	1.436.387	0,28		
882	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		3.228	0,00	14.742	Amazon.com Inc Com USD0.01*	36.005.419	7,00		
43	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		6.429	0,00	27	ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	293	0,00		
4	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		701	0,00	3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	333	0,00		
3	LHC Group Inc Com USD0.01		488	0,00	5.478	Booking Holdings Inc Com USD0.008	8.980.743	1,75		
554	Magellan Health Inc Com USD0.01		41.544	0,01	10.732	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	278.817	0,05		
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001		372	0,00	50.145	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	699.523	0,14		
40	R1 RCM Com USD0.01		424	0,00	6	Chegg Inc Com USD0.001	366	0,00		
55	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		888	0,00	3	Eplus Inc Com USD0.01	221	0,00		
118.170	Teladoc Health Inc Com USD0.001		20.568.670	4,00	25	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	5.627	0,00		
Eigenheimbau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					2.536	HealthStream Inc Com NPV	57.770	0,01		
2.959	Lennar Corp Class B Com USD0.10		132.800	0,03	69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00		
13	M/I Homes Inc Com USD0.01		435	0,00	23.414	MercadoLibre Inc Com USD0.001	19.941.001	3,87		
7	MDC Holdings Inc Com USD0.01		238	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00		
2	NVR Inc Com USD0.01		6.443	0,00	22	Perficient Inc Com USD0.001	749	0,00		
8	PulteGroup Inc Com USD0.01		272	0,00	12	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	3.291	0,00		
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001		251	0,00	1	Stamps.com Inc Com USD0.001	198	0,00		
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					39	Truecar Inc Com USD0.0001	105	0,00		
43	Daktronics Inc Com NPV		182	0,00	12	Twitter Inc Com USD0.000005	372	0,00		
3	Roku Inc Com USD0.0001		329	0,00	48.803	VeriSign Inc Com USD0.001	10.688.345	2,08		
12	Universal Electronics Inc Com USD0.01		543	0,00	10	Yelp Inc Com USD0.000001	217	0,00		
Haushaltsartikel/-waren: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					11	Zendesk Inc Com USD0.01	943	0,00		
32	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		1.096	0,00	325.473	Zillow Group Inc Class C Com USD0.0001	18.874.179	3,67		
29.901	Quanex Building Products Corp Com USD0.01		370.772	0,07	56	Zix Corp Com USD0.01	376	0,00		
Versicherungen: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					Eisen und Stahl: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
5.197	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		69.744	0,01	300.347	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	5.153.955	1,00		
2	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00		557.280	0,11	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					
22.519	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		4.179.076	0,81	13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	102	0,00		
8	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001		255	0,00	24	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	1.131	0,00		
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00		238	0,00	16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00		
221	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		3.396	0,00	82	Nautilus Inc Com STK NPV	501	0,00		
					2.340	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	22.721	0,00		
					Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
					10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	401	0,00		

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert					
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					17 Oceaneering International Inc Com USD0.25					109	0,00
3.113	Terex Corp USD0.01		48.936	0,01	1.557	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		41.728	0,01		
Maschinen - diversifiziert: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					8 Thermon Group Holdings Com USD0.001					128	0,00
7.409	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		130.621	0,03	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
87.893	Middleby Corp Com USD0.01		5.985.513	1,16	5	Berry Global Group Inc Com USD0.01		225	0,00		
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01		173	0,00	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)						
5	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		1.307	0,00	5	AbbVie Inc Com USD0.01		463	0,00		
Medien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001					42	0,00
17	Altice USA Inc Class A Com USD0.01		437	0,00	14.680	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		492.220	0,10		
190.051	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01		3.723.099	0,72	42	Antares Pharma Inc Com USD0.01		121	0,00		
Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					45 Biodelivery Sciences International Com USD0.001					215	0,00
40	Coeur Mining Inc Com USD0.01		230	0,00	8	DexCom Inc Com USD0.001		3.026	0,00		
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					378 Flexion Therapeutics Inc Com USD0.001					4.321	0,00
8	Colfax Corp Com USD0.001		224	0,00	162	Kadmon Holdings Com USD0.001		719	0,00		
38	Harsco Corp Com USD1.25		424	0,00	19	MyoKardia Inc Com USD0.0001		1.944	0,00		
19	Lydall Inc Com USD0.10		206	0,00	3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		311	0,00		
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001		532	0,00	13	Recro Pharma Inc Com USD0.01		59	0,00		
5	Standex International Corp Com USD1.50		265	0,00	38	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		228	0,00		
Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					44 TG Therapeutics Inc Com USD0.001					821	0,00
22	Steelcase Inc Class A Com NPV		255	0,00	10	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		847	0,00		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					12 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001					141	0,00
86	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01		17	0,00	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
108	Callon Petroleum Co Com USD0.01		72	0,00	11	Forestar Group Inc Com USD1.00		167	0,00		
13.707	Devon Energy Corp Com USD0.10		148.173	0,03	35	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		965	0,00		
4	EOG Resources Inc Com USD0.01		204	0,00	9	Redfin Corp Com NPV		270	0,00		
14	Montage Resources Com USD0.01		86	0,00	Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)						
2	Murphy USA Inc Com USD0.01		232	0,00	3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01		239	0,00		
42.103	Oil States International Inc Com USD0.01		178.517	0,03	27	AutoZone Inc Com USD0.01		30.992	0,01		
12.909	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		119.925	0,02	7.045	BJ's Restaurants Inc Com NPV		153.017	0,03		
5	Penn Virginia Corp Com NPV		44	0,00	20	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		523	0,00		
15	WPX Energy Inc Com USD0.01		85	0,00	22	Caleres Inc Com USD0.01		158	0,00		
Öl- und Gasdienstleister: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)					3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01					3.012	0,00
14	Exterran Corp Com USD0.01		90	0,00	19	Container Store Group Inc Com USD0.01		54	0,00		
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		64	0,00	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV		110	0,00		
153	MRC Global Inc Com USD0.01		906	0,00	5	Freshpet Inc Com USD0.001		386	0,00		
57.966	Newpark Resources Inc Com USD0.01		117.091	0,02	355	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		46.274	0,01		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
8	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		2.401	0,00	7.796	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	144.850	0,03	
22	MarineMax Inc Com USD0.001		419	0,00	108.606	salesforce.com Inc Com USD0.001	18.983.243	3,69	
29	Noodles & Co Class C Com USD0.01		170	0,00	13	SVMK Inc Com USD0.00001	262	0,00	
6	PetIQ Inc Com USD0.001		184	0,00	8	Synopsys Inc Com USD0.01	1.447	0,00	
31	Regis Corp Com USD0.05		326	0,00	14	Upland Software Inc Com USD0.0001	484	0,00	
7	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		389	0,00	5	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	1.094	0,00	
7	Zumiez Inc Com NPV		171	0,00	6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,00	
	Sparkassen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 1,49 % (30. Nov. 2019: 10,34 %)			
60.921	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01		665.867	0,13	5	Anterix Inc Com USD0.0001	268	0,00	
	Halbleiter: 5,17 % (30. Nov. 2019: 12,77 %)				16.167	Arista Networks Inc Com USD0.0001	3.774.348	0,73	
4.789	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		128.585	0,03	15	CalAmp Corp Com USD0.01	116	0,00	
48.544	AXT Inc Com USD0.001		256.798	0,05	6	Ciena Corp Com USD0.01	332	0,00	
34	FormFactor Inc Com USD0.001		856	0,00	377.794	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	3.895.056	0,76	
143.019	IPG Photonics Corporation Com USD0.0001		22.225.153	4,32	61	Extreme Networks Inc Com USD0.001	201	0,00	
1.047	Lam Research Corp Com USD0.001		286.532	0,06	101	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	876	0,00	
25	Photronics Inc Com USD0.01		300	0,00	43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	189	0,00	
34.962	Qorvo Inc Com USD0.0001		3.661.920	0,71	18	TeleNav Com USD0.001	89	0,00	
60	Rambus Inc Com USD0.001		932	0,00	54	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	626	0,00	
14	Semtech Corp Com USD0.01		745	0,00	63	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	607	0,00	
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001		187	0,00		Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Software: 7,65 % (30. Nov. 2019: 8,54 %)				3	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	280	0,00	
1.845	Adobe Inc Com USD0.0001		713.277	0,14		Transportdienstleistungen: 2,48 % (30. Nov. 2019: 3,63 %)			
100.579	Akamai Technologies Inc Com USD0.01		10.641.258	2,07	32	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	403	0,00	
3	Alteryx Inc Class A Com NPV		432	0,00	96.515	FedEx Corp Com USD0.10	12.600.998	2,45	
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10		211	0,00	13	Heartland Express Inc Com USD0.01	285	0,00	
7.044	Avalara Inc Com USD0.0001		754.131	0,15	4	Hub Group Inc Class A Com USD0.01	187	0,00	
7	Black Knight Inc Com USD0.0001		539	0,00	10	Marten Transport Ltd Com USD0.01	256	0,00	
12	Box Inc Class A Com USD0.0001		240	0,00	1.206	Saia Inc Com USD0.001	130.779	0,03	
8	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		730	0,00		LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2	Epam Systems Inc Com USD0.001		461	0,00	14	General Finance Corp Com USD0.0001	83	0,00	
49.536	Everbridge Inc Com USD0.001		7.245.135	1,41		Vereinigte Staaten - insgesamt	316.339.277	61,46	
8	Five9 Inc Com USD0.001		834	0,00		Aktien - insgesamt	523.309.553	101,67	
9	LivePerson Inc Com USD0.001		337	0,00					
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		498	0,00					
71	MobileIron Inc Com USD0.0001		321	0,00					
7	Model N Inc Com USD0.00015		225	0,00					
1.615	New Relic Inc Com USD0.001		106.832	0,02					
9.703	Paychex Inc Com USD0.01		701.333	0,14					
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001		195	0,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -2,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	8.297	0,00
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	221.506	0,04
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	150.731	0,03
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			380.534	0,07
<hr/>				
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(10.734.882)	(2,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(10.734.882)	(2,08)
<hr/>				
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(10.354.348)	(2,01)

†Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	512.955.205	99,66
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	163	0,00
Sonstiges Nettovermögen	1.738.260	0,34
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	514.693.628	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
46.293.921.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
443.719.769.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	95,66
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,07
Sonstige Vermögenswerte	4,27
	100,00

Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	11.951.284	(16.331.957)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		11.951.284	(16.331.957)
Betriebliche Aufwendungen	4	(142.123)	(147.789)
Nettoertrag/(-aufwand)		11.809.161	(16.479.746)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		11.809.161	(16.479.746)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11.809.161	(16.479.746)

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	244.174.528	176.991.307
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	212	99
Debitoren	6	10.979.672	17.881.536
Umlaufvermögen insgesamt		255.154.412	194.872.942
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.538.817)	(837.156)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(11.929.002)	(10.548.404)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(15.467.819)	(11.385.560)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		239.686.593	183.487.382

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		183.487.382	205.414.852
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.809.161	(16.479.746)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		86.191.055	88.691.719
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(41.801.005)	(60.157.150)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		44.390.050	28.534.569
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	239.686.593	217.469.675

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.811.257.450	2.112.302.080
Kauf von Anlagen		(1.863.787.630)	(2.141.702.921)
Gezahlte Managementgebühren		(141.556)	(145.171)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(52.671.736)	(29.546.012)
Geschäfte mit Anteilen			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		93.531.322	89.705.062
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(40.859.473)	(60.157.150)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		52.671.849	29.547.912
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		113	1.900
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		99	106
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(1.813)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	212	193

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index ist repräsentativ für den Gesundheitspflegesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.430.677,218950	167,54	165,86	(2.396.942,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.151.259,173731	159,39	157,79	(1.834.945,95)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.979.691	-	10.979.691
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	941.532	-	941.532
Antizipative Passiva	-	7.779	7.779
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	239.686.593	-	239.686.593
Gesamtverbindlichkeiten	251.607.816	7.779	251.615.595

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.541.192	-	10.541.192
Antizipative Passiva	-	7.212	7.212
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	183.487.382	-	183.487.382
Gesamtverbindlichkeiten	194.028.574	7.212	194.035.786

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.538.817	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	837.156	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	242.790.124	-	-
- Derivate	-	1.384.404	-
Gesamtvermögen	242.790.124	1.384.404	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.538.817	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.538.817	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	176.222.973	-	766.691
- Derivate	-	1.643	-
Gesamtvermögen	176.222.973	1.643	766.691
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	837.156	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	837.156	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	766.691
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(766.691)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	766.691
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	766.691

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(19.994.934)	7.124.121
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	27.303.551	(16.019.335)
Nettowährungsverluste	-	(1.813)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	5.961.567	(5.599.723)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.318.900)	(1.835.207)
	11.951.284	(16.331.957)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	142.123	147.789
	142.123	147.789

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	212	99
	212	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	10.979.672	10.541.269
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	7.340.267
	10.979.672	17.881.536

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	7.779	7.212
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.979.691	10.541.192
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	941.532	
	11.929.002	10.548.404

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	409.357	486.504	486.504
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	193.781	395.994	220.518
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(94.073)	(473.141)	(149.747)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	509.065	409.357	557.275

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	239.686.593	183.487.382	217.469.675
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	470,8369	448,2332	390,2376

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand Zeitwert USD	
Agilent Technologies Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(4.347)	(383.145)
Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	Goldman Sachs International	(10.981)	(559.811)
Intuitive Surgical Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(1.456)	(844.524)
IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(8.916)	(1.333.120)
Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(2.140)	(1.311.413)
			(4.432.013)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand Zeitwert USD	
Boston Scientific Corp Com USD0.01	Goldman Sachs International	(11.263)	(487.125)
			(487.125)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,30 % (30. Nov. 2019: 96,46 %)				Cayman-Inseln: 7,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			28.597	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	3.430.496	1,43
3.785	Verbund AG Class A Com NPV	168.578	0,07		Internet: 5,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)			32.351	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	6.709.274	2,80
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			48.400	Momo Inc ADR USD0.0001	938.960	0,39
19.963	OMV AG Class A Com NPV	659.958	0,28	60.159	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	4.022.832	1,68
	Österreich - insgesamt	828.536	0,35	56.289	Sina Corp Com USD0.13	1.762.409	0,74
					Cayman-Inseln - insgesamt	16.863.971	7,04
	Belgien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 1,97 %)				Dänemark: 1,74 % (30. Nov. 2019: 4,60 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)			8.441	Sydbank A/S Com DKK10.00	147.513	0,06
	Pharmazeutika: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,69 %)		
20.538	Fagron Com NPV	491.177	0,20		Baustoffe: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.088	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	584.579	0,24
2.079	Melexis NV Com NPV	136.558	0,06		Elektrizität: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			1.760	Orsted A/S Com DKK10.00	206.660	0,09
	Belgien - insgesamt	627.735	0,26		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)		
					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Britische Jungferninseln: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
39.079	Nomad Foods Ltd Com NPV	827.693	0,35	49.546	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.225.699	1,35
	Britische Jungferninseln - insgesamt	827.693	0,35		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
					Dänemark - insgesamt	4.164.451	1,74
	Kanada: 2,64 % (30. Nov. 2019: 2,51 %)				Finnland: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
14	CAE Inc Com NPV	210	0,00		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Alternative Energien: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
39.915	Canadian Solar Inc Com NPV	750.402	0,31	10.105	Metso Oyj Com NPV	327.879	0,14
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Bergbau: 2,33 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Verpackungen und Behälter: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
41.284	Hudbay Minerals Inc Com NPV	111.467	0,05	61.228	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	436.906	0,18
16	SSR Mining Inc Com NPV	308	0,00		Finnland - insgesamt	764.785	0,32
217.527	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	2.064.331	0,86				
634.155	Yamana Gold Inc Com NPV	3.399.071	1,42				
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
5	BCE Inc Com NPV	207	0,00				
	Kanada - insgesamt	6.325.996	2,64				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Deutschland: 6,64 % (30. Nov. 2019: 10,86 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
3.599	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	580.085	0,24	3.521	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	361.109	0,15
	Autohersteller: 0,37 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)			5.275	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	380.223	0,16
23.644	Daimler AG Com NPV	877.907	0,37		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)				Telekommunikation: 0,73 % (30. Nov. 2019: 2,12 %)		
	Chemikalien: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			111.600	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.759.660	0,73
10.071	Symrise AG Class A Com NPV	1.102.324	0,46		Deutschland - insgesamt	15.937.509	6,64
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Indien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.714	Sixt SE Pref NPV	148.380	0,06		Banken: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			14.902	HDFC Bank Ltd ADR	623.351	0,26
8.515	Beiersdorf AG Class A Com NPV	892.799	0,37		Indien - insgesamt	623.351	0,26
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
2.381	Stratec SE NPV	217.177	0,09		Irland - insgesamt	-	-
	Gesundheitsdienste: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
20.650	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.736.534	0,72		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.949	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	910.566	0,38	3	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	311	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Israel - insgesamt	311	-
	Haushaltsartikel/-waren: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
5.483	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	439.434	0,18		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
23.850	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	2.129.792	0,89		Jersey - insgesamt	-	-
	Versicherungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 2,82 %)				Luxemburg: 0,39 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)		
1.096	Allianz SE Com NPV	198.500	0,08		Eisen und Stahl: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
876	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	199.366	0,08	20.474	ArcelorMittal Com NPV	195.972	0,08
	Internet: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13.785	Delivery Hero SE Com NPV	1.321.462	0,55	47.888	Subsea 7 SA Com USD2.00	274.908	0,11
	Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,20 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)		
6.828	Jungheinrich AG Pref NPV	132.611	0,06	21.511	Grand City Properties SA Com EURO.10	487.648	0,20
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Luxemburg - insgesamt	958.528	0,39
	Pharmazeutika: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)						
32.541	Bayer AG Com NPV	2.197.881	0,92				
6.499	Dermapharm Holding SE Com NPV	351.699	0,15				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Niederlande: 0,85 % (30. Nov. 2019: 6,34 %)				Portugal: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
10.199	Randstad NV Com EURO.10	428.041	0,18		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,45 % (30. Nov. 2019: 3,19 %)			16.234	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	193.490	0,08
12.468	Corbion NV Com EURO.25	458.363	0,19		Portugal - insgesamt	193.490	0,08
5.710	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	619.654	0,26		Spanien: 1,79 % (30. Nov. 2019: 10,78 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 2,92 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			15.823	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	49.159	0,02
	Internet: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,41 %)		
456	Prosus NV Com EURO.05	37.839	0,02		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)		
	Halbleiter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
621	ASML Holding NV Com EURO.09	202.361	0,08		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 1,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.436	TomTom NV Com EURO.20	139.405	0,06	81.039	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	4.231.347	1,77
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)				Spanien - insgesamt	4.280.506	1,79
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 10,13 % (30. Nov. 2019: 6,76 %)		
96.823	PostNL NV Com EURO.08	144.050	0,06		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
8	AerCap Holdings NV Com EURO.01	258	0,00		Baustoffe: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Niederlande - insgesamt	2.029.971	0,85	100.072	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	2.220.670	0,93
	Norwegen: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
	Banken: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
27.758	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	206.040	0,09	12.861	AddTech AB Class B Com SEK0.75	473.291	0,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
13.828	Veidekke NOK0.50	140.839	0,06		Elektronik: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			19.361	Mycronic AB Class A Com NPV	340.007	0,14
	Versicherungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
102.557	Storebrand ASA Com NOK5.00	526.599	0,22	113.358	Skanska AB Class B Com NPV	2.263.946	0,94
	Internet: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Unterhaltung: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15.183	Atea ASA Com NOK1.00	160.575	0,07	29.541	Betsson AB Class A Com SEK0.67	204.659	0,09
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			61.551	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	3.632.276	1,52
84.172	Elkem ASA Com NOK5.00	153.014	0,06		Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Norwegen - insgesamt	1.187.067	0,50	53.807	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	135.170	0,06

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
186.925	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.094.131	1,29		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
36.514	Arjo AB Class B Com SEK0.33	205.863	0,09	44.463	Logitech International SA Com CHF0.25	2.623.257	1,09
104.539	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.928.539	0,80		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	 Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)			242	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	200.109	0,08
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			2.968	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	197.722	0,08
	Investmentgesellschaften: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Elektrizität: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.266	Investor AB Class A Com SEK6.25	852.819	0,36	1.716	BKW AG Class A Com NPV	136.823	0,06
15.109	Investor AB Class B Com SEK6.25	803.709	0,34		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Maschinen -diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Lebensmittelprodukte: 1,29 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			28.593	Nestle SA Com CHF0.10	3.091.151	1,29
20.160	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	203.669	0,08		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,95 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			5.371	Schindler Holding AG Com CHF0.10	1.247.289	0,52
200.511	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	4.042.857	1,69	1.255	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	290.530	0,12
25.889	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	193.377	0,08	153	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	176.140	0,07
5.053	Nolato AB Class B Com SEK5.00	341.218	0,14		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
7.386	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	99.948	0,04	2	Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.620	0,00
	Pharmazeutika: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 1,17 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)		
3.948	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	212.944	0,09	26.091	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.768.550	0,74
11	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	239	0,00	3.204	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.032.204	0,43
	Immobilien: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
105.547	Fabege AB Class A Com SEK30.82	1.277.544	0,53		Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			658	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	135.066	0,06
	Telekommunikation: 0,72 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)			642	Inficon Holding AG Com CHF5.00	476.471	0,20
192.147	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.747.171	0,72		Sonstige Fertigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden - insgesamt	24.274.047	10,13	5.592	Sulzer AG Com CHF0.01	442.668	0,18
	Schweiz: 8,17 % (30. Nov. 2019: 14,83 %)				Verpackungen und Behälter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)			2.516	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	157.135	0,07
	Baustoffe: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)				Pharmazeutika: 2,49 % (30. Nov. 2019: 2,73 %)		
320	Forbo Holding AG Com CHF0.10	457.000	0,19	10.368	Novartis AG Com CHF0.50	896.071	0,37
644	Geberit AG Com CHF0.10	313.252	0,13	4.334	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.511.283	0,63
5.181	Sika AG Com CHF0.01	887.139	0,37	10.291	Roche Holding AG Com NPV	3.563.876	1,49

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)			8.922	Biogen Inc Com USD0.0005	2.739.857	1,14
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)			3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	195	0,00
	Schweiz - insgesamt	19.605.356	8,17	11.059	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	689.971	0,29
	Vereinigte Staaten: 59,79 % (30. Nov. 2019: 33,76 %)			21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	241	0,00
106.474	Astronics Corp Com USD0.01	972.108	0,41	4	FibroGen Inc Com USD0.01	134	0,00
16.587	National Presto Industries Inc Com USD1.00	1.492.664	0,62	21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666	674	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			84.503	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	362.518	0,15
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00	11	MacroGenics Inc Com USD0.01	212	0,00
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			68	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	163	0,00
2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	213	0,00	55.799	Mersana Therapeutics Inc Com USD0.0001	1.263.289	0,53
	Bekleidungseinzelhändler: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	254	0,00
12.195	Carter's Inc Com USD0.01	1.047.672	0,44	8.415	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001*	5.156.796	2,15
287	Crocs Inc Com USD0.001	8.223	0,00	28.402	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	77.253	0,03
3.682	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	672.075	0,28	18.742	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	5.396.946	2,25
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	243	0,00
2.702	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01	19.211	0,01		Chemikalien: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
44.349	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	237.267	0,10	9.998	AgroFresh Solutions Inc Com NPV	26.595	0,01
50.724	Superior Industries International Inc Com NPV	65.434	0,03	71.859	Codexis Inc Com USD0.0001	892.489	0,37
	Banken: 1,55 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)			6.868	Innospec Inc Com USD0.01	529.454	0,22
28.822	CenterState Bank Corp Com USD0.01	455.388	0,19	714	Rogers Corp Com USD1.00	77.298	0,03
186.822	Macatawa Bank Corp Com NPV	1.380.615	0,58	33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	510	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
39.311	WesBanco Inc Com USD2.08	842.042	0,35	18.273	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	2.676.812	1,12
26.916	Western Alliance Bancorp Com USD0.0001	1.026.845	0,43	11.252	CBIZ Inc Com USD0.01	254.858	0,11
	Getränke: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	244	0,00
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	565	0,00	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	157	0,00
53.447	Coca-Cola Co Com USD0.25	2.494.906	1,04	6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	723	0,00
	Biotechnologie: 9,83 % (30. Nov. 2019: 4,72 %)			4.012	Gartner Inc Com USD0.0005	488.260	0,20
13.736	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.646.946	0,69	4	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	390	0,00
399.544	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	4.984.311	2,08	36.778	Hackett Group Inc Com USD0.001	507.169	0,21
621	AnaptysBio Inc Com USD0.001	11.849	0,00	10	Herc Holdings Inc Com USD0.01	285	0,00
39.964	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.241.282	0,52	20	HMS Holdings Corp Com USD0.01	625	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Korn/Ferry International Com USD0.01	242	0,00	258	Exponent Inc Com USD0.001	19.154	0,01
3.653	LendingTree Inc Com USD0.01	949.853	0,40	59.496	Mistras Group Inc Com USD0.01	240.364	0,10
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	390	0,00	6.941	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	62.816	0,03
12	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	195	0,00	3	TopBuild Corp Com NPV	344	0,00
9	TrueBlue Inc Com NPV	139	0,00		Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
41.777	Agilysys Inc Com USD0.3	803.372	0,34	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00
19	Conduent Inc Com USD0.01	45	0,00		Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
105.694	MTS Systems Corp Com USD0.25	1.861.271	0,78	7	US Ecology Inc Com USD0.01	236	0,00
7	Tenable Holdings Com USD0.01	219	0,00		Lebensmittelprodukte: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
72.853	Virtusa Corp Com USD0.01	2.190.690	0,91	10.536	Cal-Maine Foods Inc Com USD0.01	469.484	0,20
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			30.587	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04*	1.559.325	0,65
3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.692	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	1.265.217	0,53
4.963	SiteOne Landscape Supply Inc Com USD0.01	527.617	0,22	11	Simply Good Foods Co Com USD0.01	187	0,00
50.967	Systemax Inc Com USD0.01	1.069.797	0,45		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,76 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)			1.403	Regal Beloit Corp Com USD0.01	111.595	0,05
6.800	Diamond Hill Investment Group Inc Com NPV	713.728	0,30		Gesundheitspflegeprodukte: 5,39 % (30. Nov. 2019: 8,51 %)		
3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	292	0,00	18.587	Accuray Inc Com USD0.001	39.033	0,02
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	255	0,00	55.827	Boston Scientific Corp Com USD0.01	2.120.868	0,88
424.044	LendingClub Corp Com USD0.01	2.268.635	0,95	47.180	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	1.826.810	0,76
36.324	PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	1.219.760	0,51	5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	273	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			2	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	203	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00
3	Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	1	Insulet Corp Com USD0.001	189	0,00
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	445	0,00	6	Integer Holdings Corp Com USD0.001	475	0,00
6.523	Insteel Industries Inc Com NPV	115.131	0,05	9.462	Integra LifeSciences Holdings Corp Com USD0.01	493.065	0,21
52.657	SPX Corp Com USD0.01	2.105.227	0,88	12	Intersect ENT Inc Com USD0.001	134	0,00
	Elektronik: 2,68 % (30. Nov. 2019: 1,95 %)			8.204	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001*	4.758.566	1,99
30.284	Agilent Technologies Inc Com USD0.01*	2.669.232	1,11	8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	110	0,00
43.724	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	3.020.454	1,26	11	Nevro Corp Com USD0.001	1.382	0,00
34.115	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	148.741	0,06	4	Nuvasive Inc Com USD0.001	242	0,00
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	198	0,00	7	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	239	0,00
9.725	NVE Corp Com USD0.01	588.654	0,25	10.130	Repligen Corp Com USD0.01	1.326.726	0,55
15	Sanmina Corp Com USD0.01	399	0,00	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	235	0,00	14.103	Steris PLC Com USD75.00	2.339.547	0,98
	Ingenieurwesen & Bau: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	Surmodics Inc Com USD0.05	222	0,00
101.729	Aegion Corp Com USD0.01	1.526.952	0,64				
4	Dycom Industries Com USD0.33	168	0,00				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitsdienste: 11,94 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)				2 F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00
52	Amedisys Inc Com USD0.001	9.987	0,00	2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	450	0,00
23.661	Anthem Inc Com USD0.01	6.958.937	2,90	1.801	FireEye Inc Com USD0.0001	22.476	0,01
103.958	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	380.486	0,16	4.791	HealthStream Inc Com NPV	109.139	0,05
40.088	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	4.285.407	1,79	2.020	MercadoLibre Inc Com USD0.001	1.720.373	0,72
9.298	Humana Inc Com USD0.17	3.818.224	1,59	4	Okta Inc Class A Com NPV	782	0,00
32.756	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01*	4.897.677	2,04	8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,00
14.925	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	2.616.651	1,09	55	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	15.084	0,01
3	LHC Group Inc Com USD0.01	488	0,00	1	Stamps.com Inc Com USD0.001	198	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00	685.280	Truecar Inc Com USD0.0001	1.850.256	0,77
33.176	Providence Service Corp Com USD0.001	2.670.668	1,11	5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
19.412	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	2.296.051	0,96	15.442	Zendesk Inc Com USD0.01	1.324.151	0,55
23	R1 RCM Com USD0.01	244	0,00		Eisen und Stahl: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
17	RadNet Inc Com USD0.0001	290	0,00	58.309	Carpenter Technology Corp Com USD5.00	1.362.681	0,57
33.310	Tenet Healthcare Corp Com USD0.05	724.826	0,30	40.170	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	689.317	0,29
	Eigenheimbau: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
14	M/I Homes Inc Com USD0.01	469	0,00	13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	102	0,00
16.687	MDC Holdings Inc Com USD0.01	567.191	0,24	16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
14	Meritage Homes Corp Com USD0.01	973	0,00	7	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	452	0,00
1	NVR Inc Com USD0.01	3.222	0,00		Beherbergung: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	172	0,00	20.112	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	639.562	0,27
	Wohnungseinrichtungen: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19.564	Wyndham Hotels & Resorts Inc Com USD0.01	898.575	0,37
99.827	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	1.128.045	0,47		Maschinen - diversifiziert: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4	Roku Inc Com USD0.0001	438	0,00	56.450	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	995.213	0,42
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)			4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00
	Haushaltswaren 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Versicherungen: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00
123.763	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	1.660.899	0,69		Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	835.920	0,35	20.165	AZZ Inc Com USD1.00	638.424	0,27
74.835	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	2.387.236	1,00		Sonstige Fertigung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1	Markel Corp Com NPV	897	0,00	20	Harsco Corp Com USD1.25	223	0,00
7	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	108	0,00	49.902	Lydall Inc Com USD0.10	539.940	0,23
10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00	7.637	Myers Industries Inc Com NPV	103.940	0,04
	Internet: 3,24 % (30. Nov. 2019: 1,80 %)				Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.897	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.719.387	1,13	18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00
2	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	2.858	0,00				
4	Booking Holdings Inc Com USD0.008	6.558	0,00				
3	Eplus Inc Com USD0.01	221	0,00				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand
	Öl- und Gasdienstleister: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				2	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	261	0,00	
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	64	0,00	2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	600	0,00		
81	MRC Global Inc Com USD0.01	480	0,00	11	MarineMax Inc Com USD0.001	209	0,00		
16	Oceaneering International Inc Com USD0.25	103	0,00	6	PetIQ Inc Com USD0.001	184	0,00		
54.437	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	1.458.912	0,61	74.742	Qurata Retail Inc Class A Com USD0.01	615.500	0,26		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			21	Regis Corp Com USD0.05	221	0,00		
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	36	0,00	26.972	Urban Outfitters Inc Com USD0.0001	456.906	0,19		
	Pharmazeutika: 1,16 % (30. Nov. 2019: 2,78 %)			19	Vera Bradley Inc Com NPV	100	0,00		
108.184	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	953.101	0,40	18	Zumiez Inc Com NPV	439	0,00		
30.812	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	150.054	0,06		Sparkassen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
4.212	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	141.228	0,06	682	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	111.950	0,05		
144.467	Antares Pharma Inc Com USD0.01	414.620	0,17		Halbleiter: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				
11	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	371	0,00	16	Amkor Technology Inc Com USD0.001	169	0,00		
10.437	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	49.889	0,02	75.728	DSP Group Inc Com USD0.001	1.364.619	0,57		
20	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	144	0,00	19	FormFactor Inc Com USD0.001	478	0,00		
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	55	0,00	163.191	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	1.804.892	0,75		
6.985	Kadmon Holdings Com USD0.001	31.013	0,01	25	Photronics Inc Com USD0.01	300	0,00		
3	MyoKardia Inc Com USD0.0001	307	0,00	79.188	Rambus Inc Com USD0.001	1.230.582	0,51		
5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	220	0,00	3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	281	0,00		
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	311	0,00	7.681	Synaptics Inc Com USD0.001	489.433	0,20		
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	59	0,00	4.455	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	52.302	0,02		
12	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	226	0,00		Software: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)				
12.538	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	1.062.219	0,44	2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	211	0,00		
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	141	0,00	5	Blackline Inc Com USD0.01	372	0,00		
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			4	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	202	0,00		
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)			4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	155	0,00		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Five9 Inc Com USD0.001	834	0,00		
29	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	800	0,00	47.235	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	56.210	0,02		
	Einzelhandel: 1,26 % (30. Nov. 2019: 2,76 %)			9	LivePerson Inc Com USD0.001	337	0,00		
341	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	24.647	0,01	42	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	5.228	0,00		
60.382	BJ's Restaurants Inc Com NPV	1.311.497	0,55	42	MobileIron Inc Com USD0.0001	190	0,00		
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.012	0,00	83.317	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	1.548.030	0,65		
14.577	EZCORP Inc Class A Com USD0.01	75.217	0,03	11	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	634	0,00		
7.517	FirstCash Inc Com USD0.01	524.461	0,22	13	SVMK Inc Com USD0.00001	262	0,00		
48	GMS Inc Com USD0.01	984	0,00	5	Twilio Inc Class A Com USD0.001	988	0,00		
				3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	657	0,00		
				2	Workday Inc Class A Com USD0.001	367	0,00		
				17	Workiva Inc Com USD0.001	757	0,00		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)						Gesamtwert der Anlagen	240.635.711	100,40
15	CalAmp Corp Com USD0.01		116	0,00		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	212	0,00
601	Calix Inc Com NPV		8.474	0,00		Sonstige Nettverbindlichkeiten	(949.330)	(0,40)
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		206	0,00		Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	239.686.593	100,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001		187	0,00				
27	Extreme Networks Inc Com USD0.001		89	0,00				
46	Infinera Corp Com USD0.001		229	0,00				
50	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		434	0,00				
6.981	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		30.716	0,01				
38	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		440	0,00				
46	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		443	0,00				
Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
88.121	Mattel Inc Com USD1.00		811.594	0,34				
Transportdienstleistungen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
8.629	Saia Inc Com USD0.001		935.729	0,39				
Wasser: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
10.749	California Water Service Group Com USD0.01		505.203	0,21				
Vereinigte Staaten - insgesamt			143.296.821	59,79				
Aktien - insgesamt			242.790.124	101,30				
Outperformance Swaps**: -0,90 % (30. Nov. 2019: -0,46 %)								
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens				
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	385.379	0,16				
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	445.306	0,19				
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	553.719	0,23				
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.384.404	0,58				
Goldman Sachs International			USD	24.02.2022	(3.538.817)	(1,48)		
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(3.538.817)	(1,48)				
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.154.413)	(0,90)				

† Grandfathered Swap.

Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	8.755.762	(683.397)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		8.755.762	(683.397)
Betriebliche Aufwendungen	4	(109.159)	(53.565)
Nettoertrag/(-aufwand)		8.646.603	(736.962)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		8.646.603	(736.962)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		8.646.603	(736.962)

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	381.292.124	104.964.187
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	12.690.265	244
Debitoren	6	33.208.419	2.960.471
Umlaufvermögen insgesamt		427.190.808	107.924.902
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.217.590)	(448.317)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(45.920.116)	(2.964.109)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(49.137.706)	(3.412.426)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		378.053.102	104.512.476

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		104.512.476	105.888.459
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.646.603	(736.962)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		320.318.745	9.696.028
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(55.424.722)	(48.916.706)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		264.894.023	(39.220.678)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	378.053.102	65.930.819

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.811.215.614	744.924.172
Kauf von Anlagen		(2.050.665.981)	(705.649.745)
Gezahlte Managementgebühren		(91.215)	(57.990)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(239.541.582)	39.216.437
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		307.656.325	9.696.028
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(55.424.722)	(48.916.706)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		252.231.603	(39.220.678)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		12.690.021	(4.241)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		244	216
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	4.165
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	12.690.265	140

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index ist repräsentativ für den Industriesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR) zum Ende der Berichtszeiträume zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines
			Referenzindexrückgangs um 1 % USD
2.631.182,711000	143,69	142,25	(3.780.746,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines
			Referenzindexrückgangs um 1 % USD
607.422,040787	172,07	170,34	(1.045.160,73)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	45.898.574	-	45.898.574
Antizipative Passiva	-	21.542	21.542
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.053.102	-	378.053.102
Gesamtverbindlichkeiten	423.951.676	21.542	423.973.218

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.960.511	-	2.960.511
Antizipative Passiva	-	3.598	3.598
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	104.512.476	-	104.512.476
Gesamtverbindlichkeiten	107.472.987	3.598	107.476.585

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.217.590	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	448.317	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	381.262.902	-	-
- Derivate	-	29.222	-
Gesamtvermögen	381.262.902	29.222	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.217.590	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.217.590	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	104.919.717	-	44.470
Gesamtvermögen	104.919.717	-	44.470
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	448.317	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	448.317	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	44.470
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(44.470)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	44.470
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	44.470

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	6.588.210	(2.651.480)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(13.384.527)	811.669
Nettowährungsgewinne	-	4.165
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	18.292.130	1.759.618
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(2.740.051)	(607.369)
	8.755.762	(683.397)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	109.159	53.565
	109.159	53.565

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	12.690.265	244
	12.690.265	244

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	20.545.999	2.960.471
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	12.662.420	-
	33.208.419	2.960.471

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	21.542	3.598
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	45.898.574	2.960.511
	45.920.116	2.964.109

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	250.955	292.616	292.616
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.000.819	144.754	25.685
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(163.962)	(186.415)	(136.621)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.087.812	250.955	181.680

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	378.053.102	104.512.476	65.930.819
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	347,5353	416,4590	362,8953

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,84 % (30. Nov. 2019: 100,43 %)		
	Österreich: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
48.331	Verbund AG Class A Com NPV	2.152.590	0,57
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.373	OMV AG Class A Com NPV	144.567	0,04
	Österreich - insgesamt	2.297.157	0,61
	Belgien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.510	Fagron Com NPV	60.028	0,02
	Belgien - insgesamt	60.028	0,02
	Bermuda: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18	Axalta Coating Systems Com USD1.00	416	0,00
	Versicherungen: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
42.731	Golar LNG Ltd Com USD1.00	338.857	0,09
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
58	GasLog Ltd Com USD0.01	199	0,00
	Bermuda - insgesamt	339.472	0,09
	Brasilien: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
179.769	Ambev SA ADR NPV	415.266	0,11
	Telekommunikation: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
179.032	TIM Brasil SA ADR NPV	2.219.997	0,59
	Brasilien - insgesamt	2.635.263	0,70
	Kanada: 4,49 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)		
	Bergbau: 4,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
468.900	Pan American Silver Corp Com NPV	13.738.770	3,63
191.280	Pretium Resources Inc Com NPV	1.667.962	0,44
285.512	Yamana Gold Inc Com NPV	1.530.344	0,40
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
	Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.692	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	74.462	0,02
	Kanada - insgesamt	17.011.538	4,49

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Cayman-Inseln: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
34.841	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	2.592.170	0,68
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.396	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	1.247.104	0,33
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Internet: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.585	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	1.780.443	0,47
5.816	Sina Corp Com USD0.13	182.099	0,05
	Cayman-Inseln - insgesamt	5.801.968	1,53
	Dänemark: 5,38 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
	Biotechnologie: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.332	Genmab A/S Com DKK1.00	409.497	0,11
	Baustoffe: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.110	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	590.738	0,16
	Elektrizität: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
55.137	Orsted A/S Com DKK10.00	6.474.218	1,71
	Pharmazeutika: 2,67 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
1.561	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	415.835	0,11
148.943	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	9.696.955	2,56
	Software: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.152	SimCorp A/S Com DKK1.00	456.982	0,12
	Transportdienstleistungen: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
427	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	417.397	0,11
18.067	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.908.970	0,50
	Dänemark - insgesamt	20.370.592	5,38
	Finnland: 1,30 % (30. Nov. 2019: 4,24 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,10 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
124.197	Forstprodukte und Papier: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,03 %) UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.587.769	0,95	24.796	Haushaltsartikel/-waren: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.987.271	0,53
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %) Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %) Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %) Verpackungen und Behälter: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.333	Allianz SE Com NPV	1.871.439	0,49
73.403	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	523.784	0,14	40.428	Hannover Rueck SE Com NPV	6.502.675	1,72
	Telekommunikation: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.836	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	417.849	0,11
200.710	Nokia Oyj Com NPV	796.033	0,21		Internet: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	4.907.586	1,30	60.556	Delivery Hero SE Com NPV	5.805.039	1,53
					Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %) Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 14,83 % (30. Nov. 2019: 12,38 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.851	Siemens AG Com NPV	422.069	0,11
2.535	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	408.590	0,11		Pharmazeutika: 0,66 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)		
	Autohersteller: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			36.780	Bayer AG Com NPV	2.484.191	0,66
7.153	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	418.519	0,11		Halbleiter: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			312.340	Aixtron SE Com NPV	3.297.124	0,87
4.192	Continental AG Class A Com NPV	412.393	0,11	44.061	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	924.156	0,24
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %) Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %) Chemikalien: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
908	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	64.035	0,02	8	Software AG Class A Com NPV	309	0,00
4.386	Symrise AG Class A Com NPV	480.071	0,13		Telekommunikation: 3,46 % (30. Nov. 2019: 2,70 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %) Kosmetik/Körperpflege: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			829.554	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.080.044	3,46
3.965	Beiersdorf AG Class A Com NPV	415.731	0,11		Transportdienstleistungen: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %) Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %) Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			205.567	Deutsche Post AG Com NPV	6.397.976	1,69
8.350	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	855.436	0,23		Deutschland - insgesamt	56.082.554	14,83
	Gesundheitsdienste: 2,60 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)						
44.638	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	3.753.773	0,99		Irland: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Baustoffe: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
126.606	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	6.083.864	1,61	183.858	Johnson Controls International plc Com USD0.01	5.774.980	1,53
					Irland - insgesamt	5.774.980	1,53
					Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %) Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %) Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	208	0,00
					Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	445	0,00
					Israel - insgesamt	653	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)			4.952	Atea ASA Com NOK1.00	52.372	0,01
11.460	Grand City Properties SA Com EURO.10	259.795	0,07		Bergbau: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Luxemburg - insgesamt	259.795	0,07	162.717	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	413.147	0,11
					Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Mexiko: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24.713	Aker BP ASA Com NOK1.00	397.004	0,11
	Getränke: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen - insgesamt	2.180.542	0,58
63.566	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV ADR MXN1.00	4.304.054	1,14		Portugal: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Mexiko - insgesamt	4.304.054	1,14		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
					Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande: 1,87 % (30. Nov. 2019: 5,43 %)			34.019	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	405.467	0,11
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	405.467	0,11
67	Affimed NV Com NPV	220	0,00		Spanien: 3,89 % (30. Nov. 2019: 12,96 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,68 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,35 %)		
1.094	Corbion NV Com EURO.25	40.219	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (30. Nov. 2019: 1,98 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,35 %)			21.024	Ferrovial SA Com EURO.2	571.087	0,15
	Internet: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
67.245	Prosus NV Com EURO.05	5.580.078	1,48		Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,55 %)		
	Beherbergung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
186.352	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	486.379	0,13	93.228	Grifols SA ADR NPV	1.764.806	0,47
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Software: 3,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			236.777	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	12.363.006	3,27
9.527	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	522.556	0,14		Spanien - insgesamt	14.698.899	3,89
	Halbleiter: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 14,15 % (30. Nov. 2019: 3,86 %)		
1.301	ASML Holding NV Com EURO.09	423.948	0,11		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
3	NXP Semiconductors NV Com NPV	288	0,00		Autohersteller: 2,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)			648.619	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.176.605	2,43
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00		Baustoffe: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Niederlande - insgesamt	7.053.817	1,87	273.725	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	6.074.156	1,61
					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)			10.035	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	61.797	0,02
	Chemikalien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.043	Borregaard ASA Com NOK1.00	54.683	0,01	12.861	AddTech AB Class B Com SEK0.75	473.291	0,13
	Lebensmittelprodukte: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
63.676	Mowi ASA Com NOK7.50	1.199.147	0,32				
	Versicherungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
12.501	Storebrand ASA Com NOK5.00	64.189	0,02				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Telekommunikation: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Elektronik: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			552.820	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.026.730	1,33
19.543	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	395.701	0,10		Schweden - insgesamt	53.527.185	14,15
	Ingenieurwesen & Bau: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz: 6,80 % (30. Nov. 2019: 24,83 %)		
100	AF AB Class B Com SEK5.00	2.134	0,00		Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 2,69 %)		
32.669	Skanska AB Class B Com NPV	652.454	0,17	267	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	118.534	0,03
	Unterhaltung: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
19.939	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	1.176.649	0,31		Baustoffe: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	Belimo Holding AG Com CHF1.00	45.155	0,01
493.424	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	8.167.545	2,16	291	Forbo Holding AG Com CHF0.10	415.584	0,11
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)			3.880	Geberit AG Com CHF0.10	1.887.295	0,50
95.127	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.754.906	0,46	2.413	Sika AG Com CHF0.01	413.176	0,11
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Chemikalien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
21.940	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	487.796	0,13	23	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	34.762	0,01
772	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	17.262	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,39 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	SGS SA Com CHF1.00	2.347	0,00
14.593	Nobia AB Class A Com SEK0.33	65.572	0,02		Computer: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.893	Logitech International SA Com CHF0.25	288.680	0,08
62.217	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.309.573	0,88		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
150.851	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	1.674.547	0,44		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			334	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	23.328	0,01
116.940	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	6.421.652	1,70		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
23.292	SKF AB Class B Com SEK2.50	427.342	0,11		Lebensmittelprodukte: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,19 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)			35.246	Nestle SA Com CHF0.10	3.810.398	1,01
54.253	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	405.241	0,11		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
302.791	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.097.396	1,08	513	Schindler Holding AG Com CHF0.10	119.132	0,03
	Pharmazeutika: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.526	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	2.205.249	0,58
57.042	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.240.366	0,33		Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			181	Coltene Holding AG Com CHF0.10	14.997	0,00
52.596	Castellum AB Class A Com SEK0.50	985.370	0,26	1.032	Tecan Group AG Com CHF0.10	360.507	0,10
82.786	Fabeg AB Class A Com SEK30.82	1.002.044	0,26		Versicherungen: 1,02 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)		
26.833	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	431.056	0,11	29.213	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.980.171	0,52
				5.821	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.875.299	0,50

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)				46	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	246	0,00	
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				111.500	Titan International Inc Com NPV	137.145	0,04	
	Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Banken: 0,78 % (30. Nov. 2019: 4,04 %)			
6.397	Sulzer AG Com CHF0.01	506.393	0,13	6	BancFirst Corp Com USD1.00	229	0,00		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			1.297	Bank of Marin Bancorp Com NPV	43.644	0,01		
	Pharmazeutika: 3,03 % (30. Nov. 2019: 5,99 %)			11.774	Baycom Corp Com NPV	155.181	0,04		
21.727	Novartis AG Com CHF0.50	1.877.790	0,50	34.794	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	838.535	0,22		
24.183	Roche Holding AG Com NPV	8.374.814	2,21	79.224	Farmers National Banc Corp Com NPV	930.882	0,25		
3.439	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.199.193	0,32	2.273	First Community Bankshares Inc Com USD1.00	48.574	0,01		
	Immobilien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 4,27 %)			62.914	PCSB Financial Corp Com USD0.01	840.531	0,22		
111	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	62.623	0,02	1.650	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	47.949	0,01		
703	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	79.835	0,02	3.314	West Bancorporation Inc Com NPV	58.459	0,02		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)				Getränke: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Schweiz - insgesamt	25.695.262	6,80	83.206	Coca-Cola Co Com USD0.25	3.884.056	1,03		
					Biotechnologie: 0,80 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)				
	Vereinigte Staaten: 41,75 % (30. Nov. 2019: 32,49 %)			42.588	Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001	878.590	0,23		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,19 % (30. Nov. 2019: 1,37 %)			136.137	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	1.698.309	0,45		
49.206	Astronics Corp Com USD0.01	449.251	0,12	10.587	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	328.832	0,09		
10	Moog Inc Class A Com USD1.00	543	0,00	17.769	Aptinyx Inc Com USD0.01	66.456	0,02		
14.649	National Presto Industries Inc Com USD1.00	1.318.263	0,35	8	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	156	0,00		
	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	374	0,00	2	Biogen Inc Com USD0.0005	614	0,00		
6.413	TransDigm Group Inc Com USD0.01	2.724.371	0,72	3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	320	0,00		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			60	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	10.780	0,00		
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00	35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	65	0,00		
	Fluggesellschaften: 1,47 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)			21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00		
2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	213	0,00	3.019	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	36.439	0,01		
10	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	101	0,00	4	FibroGen Inc Com USD0.01	134	0,00		
166.291	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	5.337.941	1,41	18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	95	0,00		
8.290	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	232.452	0,06	9	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	218	0,00		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			13	Homology Medicines Inc Com USD0.0001	185	0,00		
9	Crocs Inc Com USD0.001	258	0,00	21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666	674	0,00		
137	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	25.007	0,01	16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	69	0,00		
19	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	447	0,00	10	MacroGenics Inc Com USD0.01	192	0,00		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	811	0,00		
3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	31	0,00						
29.594	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	1.081.365	0,29						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD		Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	
2 Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.226	0,00	3 Square Inc Class A Com USD0.000001	243	0,00
2 Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	9 TriNet Group Inc Com USD0.000025	484	0,00
13 Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	211	0,00	9 TrueBlue Inc Com NPV	139	0,00
54 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	15.550	0,00	38.826 United Rentals Inc Com USD0.01	5.392.543	1,43
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			6.354 Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	47.083	0,01
10 Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	206	0,00	10 Vectrus Inc Com USD0.01	549	0,00
49 PGT Innovations Inc Com USD0.01	667	0,00	3.171 Verisk Analytics Com USD0.001	547.568	0,14
16 Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	243	0,00	2 WEX Inc Com USD0.01	296	0,00
Chemikalien: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			Computer: 0,17 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)		
24.345 Balchem Corp Com USD0.07	2.450.324	0,65	2.370 Agilysys Inc Com USD0.3	45.575	0,01
188.355 Codexis Inc Com USD0.0001	2.339.369	0,62	363 CACI International Inc Class A Com USD0.10	91.033	0,02
25 Ferro Corp Com USD1.00	300	0,00	19 Conduent Inc Com USD0.01	45	0,00
1 NewMarket Corp Com NPV	436	0,00	3.626 MTS Systems Corp Com USD0.25	63.854	0,02
152.900 Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	331.793	0,09	15.900 Sykes Enterprises Inc Com USD0.01	433.434	0,11
2 Rogers Corp Com USD1.00	216	0,00	619 Tenable Holdings Com USD0.01	19.356	0,01
10 Univar Solutions Inc Com USD0.01	155	0,00	18 Virtusa Corp Com USD0.01	541	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 4,54 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13 Aaron's Inc Com USD0.50	480	0,00	3 Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00
1.255 Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	183.845	0,05	2 Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
16.292 Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	1.822.749	0,48	Vertrieb/Großhandel: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
17.692 CAI International Inc Com USD0.0001	332.787	0,09	13.647 Copart Inc Com NPV	1.219.905	0,32
11.857 Carriage Services Inc Com USD0.01	221.963	0,06	574 ScanSource Inc Com NPV	14.149	0,00
8 CBIZ Inc Com USD0.01	181	0,00	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,09 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
25.237 Cintas Corp Com NPV	6.257.767	1,66	107.817 Ally Financial Inc Com USD0.1	1.880.328	0,50
28.100 CorVel Corp Com USD0.0001	1.907.709	0,50	13.055 Blucora Inc Com USD0.0001	158.618	0,04
7 Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	683	0,00	31.300 Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	261.355	0,07
20 Green Dot Corp Class A Com USD0.001	764	0,00	54.490 Discover Financial Services Com USD0.01	2.588.820	0,68
10 Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00	16.600 Enova International Inc Com USD0.00001	234.890	0,06
7.738 HMS Holdings Corp Com USD0.01	241.735	0,06	28.100 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	782.304	0,21
12 K12 Inc Com USD0.0001	295	0,00	1.759 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	171.063	0,05
7.108 Korn/Ferry International Com USD0.01	215.088	0,06	5 INTL. FCStone Inc Com USD0.01	255	0,00
12 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	117	0,00	335.960 LendingClub Corp Com USD0.01	1.797.386	0,48
4 McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00	7 PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	235	0,00
56 Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00	8 PRA Group Inc Com USD0.01	273	0,00
11 Perdoceo Education Corp Com USD0.01	179	0,00	Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
213 ServiceSource International Inc Com USD0.0001	343	0,00	2.095 AES Corp/VA Com USD0.01	26.167	0,01
			4 ALLETE Inc Com NPV	235	0,00
			13 Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Umweltkontrolle: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
5	Acuity Brands Inc Com USD0.01		431	0,00	8	Clean Harbors Inc Com USD0.01	475	0,00	
22.057	AMETEK Inc Com USD0.01		2.022.847	0,54	41.670	Republic Services Inc Com USD0.01	3.561.118	0,94	
9.605	Encore Wire Corp Com USD0.01		463.825	0,12	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01		445	0,00	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00	
8	Powell Industries Inc Com USD0.01		213	0,00	6	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	219	0,00	
Elektronik: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					13	Simply Good Foods Co Com USD0.01	221	0,00	
1.586	Agilent Technologies Inc Com USD0.01		139.790	0,04	Forstprodukte und Papier: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
6	Allied Motion Technologies Inc Com NPV		217	0,00	30.319	Neenah Inc Com USD0.01	1.532.929	0,41	
6	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		414	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)				
2.438	Brady Corp Class A Com USD0.01		124.655	0,03	128	ABIOMED Inc Com USD0.01	28.659	0,01	
10	CTS Corp Com NPV		213	0,00	45.357	AngioDynamics Inc Com USD0.01	463.095	0,12	
1.660	CyberOptics Com NPV		53.435	0,01	7	AtriCure Inc Com USD0.001	335	0,00	
353.851	Fluidigm Corp Del Com USD0.001		1.542.790	0,41	6	Haemonetics Corp Com USD0.01	658	0,00	
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		198	0,00	17.872	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	1.817.046	0,48	
4	Itron Inc Com NPV		258	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00	
307	Kimball Electronics Inc Com NPV		4.356	0,00	11	Inogen Inc Com USD0.001	418	0,00	
12.280	NVE Corp Com USD0.01		743.308	0,20	19.200	Intersect ENT Inc Com USD0.001	214.080	0,06	
22	Sanmina Corp Com USD0.01		585	0,00	1	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	580	0,00	
53	Stoneridge Inc Com NPV		1.091	0,00	18	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	247	0,00	
6	Trimble Inc Com NPV		235	0,00	1	Masimo Corp Com USD0.001	240	0,00	
6.600	Vishay Precision Group Inc Com NPV		155.892	0,04	5.139	Natus Medical Inc Com USD0.001	109.975	0,03	
Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					11	Nevro Corp Com USD0.001	1.382	0,00	
461	First Solar Inc Com USD0.001		21.492	0,01	4	Nuvasive Inc Com USD0.001	242	0,00	
13	Sunrun Inc Com USD0.0001		217	0,00	18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262	0,00	
Ingenieurwesen & Bau: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)					7	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	239	0,00	
7.611	Aegion Corp Com USD0.01		114.241	0,03	498.684	Sientra Inc Com USD0.01	1.934.894	0,51	
31.469	Exponent Inc Com USD0.001		2.336.259	0,62	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00	
26.503	Jacobs Engineering Group Inc Com USD1.00		2.226.782	0,59	23	Surmodics Inc Com USD0.05	851	0,00	
66.400	Mistras Group Inc Com USD0.01		268.256	0,07	120	T2 Biosystems Inc Com USD0.001	101	0,00	
7	MYR Group Inc Com USD0.01		202	0,00	Gesundheitsdienste: 5,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
24.381	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01		64.122	0,02	15.396	Addus HomeCare Corp Com USD0.001	1.523.588	0,40	
33	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		299	0,00	182.255	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	667.053	0,18	
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					34.135	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	5.103.865	1,35	
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01		328	0,00	2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	351	0,00	
7	Scientific Games Corp Com USD0.001		110	0,00	10	Magellan Health Inc Com USD0.01	750	0,00	
40	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01		722	0,00	2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00	
					43	R1 RCM Com USD0.01	456	0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
77.560	Teladoc Health Inc Com USD0.001	13.500.094	3,57	11.308	Liquidity Services Inc Com USD0.001	64.569	0,02
58.010	Tenet Healthcare Corp Com USD0.05	1.262.298	0,33	2	Oktia Inc Class A Com NPV	391	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	471	0,00
6	M/I Homes Inc Com USD0.01	201	0,00	15	Perficient Inc Com USD0.001	511	0,00
17	Meritage Homes Corp Com USD0.01	1.181	0,00	132.582	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	922.771	0,24
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	251	0,00	4	Rapid7 Inc Com USD0.01	196	0,00
13	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	186	0,00	3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	823	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13	TechTarget Inc Com USD0.001	357	0,00
4	American Woodmark Corp Com STK NPV	251	0,00	41	Truecar Inc Com USD0.0001	111	0,00
43	Daktronics Inc Com NPV	182	0,00	7	Twitter Inc Com USD0.000005	217	0,00
4	Roku Inc Com USD0.0001	438	0,00		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	226	0,00		Eisen und Stahl: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			60.852	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	1.616.229	0,43
24	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	298	0,00		Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 4,22 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	236	0,00
22.210	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	298.058	0,08	12	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	776	0,00
2	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	557.280	0,15		Beherrschung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
70.737	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	13.127.372	3,47	3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
49.721	Brighthouse Financial Inc Com USD0.01	1.477.211	0,39	7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00
14.054	Employers Holdings Inc Com USD0.01	420.074	0,11		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,30 %)		
5	HCI Group Inc Com NPV	224	0,00		Maschinen - diversifiziert: 0,45 % (30. Nov. 2019: 4,09 %)		
6	Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	219	0,00	8	Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01	243	0,00
3.420	National General Holdings Corp Com USD0.01	69.426	0,02	3.704	Flowserve Corp Com USD1.25	96.674	0,03
25	ProAssurance Corp Com USD0.01	345	0,00	23	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	215	0,00
	Internet: 3,61 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)			4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00
8.521	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	12.215.024	3,23	8.383	Nordson Corp Com NPV	1.578.938	0,42
27	ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	293	0,00		Medien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
11	Booking Holdings Inc Com USD0.008	18.034	0,00	89	Cable One Inc USD0.01	167.933	0,04
10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,00	24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	366	0,00		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Etsy Inc Com USD0.001	405	0,00	131	AZZ Inc Com USD1.00	4.147	0,00
2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00	9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	110	0,00
1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	225	0,00	2	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	281	0,00
20.614	HealthStream Inc Com NPV	469.587	0,12	140	TimkenSteel Corp Com NPV	490	0,00
69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				43	Alcoa Corp Com USD0.01	396	0,00
				4	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	287	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Sonstige Fertigung: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					7.499	Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001	156.579	0,04
51.001	Federal Signal Corp Com USD1.00		1.486.169	0,39	294.703	Kadmon Holdings Com USD0.001	1.308.481	0,35	
20	Harsco Corp Com USD1.25		223	0,00	19.072	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	1.891.752	0,50	
8	Lydall Inc Com USD0.10		87	0,00	3	MyoKardia Inc Com USD0.0001	307	0,00	
10.878	Myers Industries Inc Com NPV		148.050	0,04	3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	310	0,00	
2.240	Raven Industries Inc Com USD1.00		48.048	0,01	264	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	4.966	0,00	
4	Standex International Corp Com USD1.50		212	0,00	34	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	204	0,00	
18.100	TriMas Corp Com USD0.01		428.065	0,11	30	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	559	0,00	
	Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					11	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	932	0,00
18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05		201	0,00	12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	141	0,00	
	Öl- und Gasdienstleister: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			
7	Apergy Corp Com USD0.01		63	0,00	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	331	0,00	
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		64	0,00	8	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	224	0,00	
22	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		242	0,00		Einzelhandel: 2,21 % (30. Nov. 2019: 2,81 %)			
54	MRC Global Inc Com USD0.01		320	0,00	35.400	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	2.816.778	0,75	
461.936	Newpark Resources Inc Com USD0.01		933.111	0,25	2.433	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	175.857	0,05	
8.941	NOW Inc Com USD0.01		66.610	0,02	1.538	AutoZone Inc Com USD0.01	1.765.409	0,47	
7.941	Oceaneering International Inc Com USD0.25		50.981	0,01	44.077	Big Lots Inc Com USD0.01	1.707.984	0,45	
19.838	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		531.658	0,14	523	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	13.687	0,00	
54	TETRA Technologies Inc Com USD0.01		18	0,00	1.000	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	36.830	0,01	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					19	Container Store Group Inc Com USD0.01	54	0,00
10	CVR Energy Inc Com USD0.01		204	0,00	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	110	0,00	
142.313	Devon Energy Corp Com USD0.10		1.538.404	0,41	19	Denny's Corp Com USD0.01	206	0,00	
2	Murphy USA Inc Com USD0.01		232	0,00	4.643	Domino's Pizza Inc Com USD0.01	1.791.455	0,47	
55	Oil States International Inc Com USD0.01		233	0,00	5	Freshpet Inc Com USD0.001	386	0,00	
9	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		84	0,00	34	GMS Inc Com USD0.01	697	0,00	
	Pharmazeutika: 1,11 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)					2	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	261	0,00
11.243	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		99.051	0,03	11	MarineMax Inc Com USD0.001	209	0,00	
2.319	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		11.294	0,00	8.268	Noodles & Co Class C Com USD0.01	48.450	0,01	
10.800	Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001		201.312	0,05	6	PetIQ Inc Com USD0.001	184	0,00	
10.408	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		348.980	0,09	3	Ross Stores Inc Com USD0.01	291	0,00	
25.475	Antares Pharma Inc Com USD0.01		73.113	0,02	7	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	389	0,00	
18.834	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		90.027	0,02	2	Wingstop Inc Com USD0.01	244	0,00	
4	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		239	0,00	7	Zumiez Inc Com NPV	171	0,00	
6.624	Chimerix Inc Com USD0.001		20.667	0,01		Sparkassen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		206	0,00	971	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	159.390	0,04	
					7.955	WSFS Financial Corp Com USD0.01	220.115	0,06	
						Halbleiter: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			
					8.766	AXT Inc Com USD0.001	46.372	0,01	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7	CEVA Inc Com USD0.001	241	0,00	68	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	186	0,00
9	FormFactor Inc Com USD0.001	227	0,00	52	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	603	0,00
156.635	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	3.502.359	0,93	46	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	443	0,00
7	Onto Innovation Inc Com NPV	218	0,00	Transportdienstleistungen: 0,87 % (30. Nov. 2019: 2,06 %)			
12.859	Photronics Inc Com USD0.01	154.179	0,04	13	Heartland Express Inc Com USD0.01	285	0,00
81	Rambus Inc Com USD0.001	1.259	0,00	18.479	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	3.294.621	0,87
14	Semtech Corp Com USD0.01	745	0,00	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
6	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	562	0,00	14	General Finance Corp Com USD0.0001	83	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	187	0,00	Wasser: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Software: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)				5	California Water Service Group Com USD0.01	235	0,00
1	Adobe Inc Com USD0.0001	387	0,00	Vereinigte Staaten - insgesamt			
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	365	0,00	157.856.090 41,75			
203.100	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	159.982	0,04	Aktien - insgesamt			
1.407	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	54.381	0,01	381.262.902 100,84			
42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	270	0,00	Outperformance Swaps**: -0,84 % (30. Nov. 2019: -0,43 %)			
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	461	0,00				
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	278	0,00	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD
9	LivePerson Inc Com USD0.001	337	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	29.222 0,01
532	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	66.223	0,02	Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	190	0,00	29.222 0,01			
12	New Relic Inc Com USD0.001	794	0,00	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(2.288.704) (0,61)
5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(55.340) (0,01)
52.045	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	966.996	0,26	Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(873.546) (0,23)
24	SVMK Inc Com USD0.00001	484	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			
4	Synopsys Inc Com USD0.01	724	0,00	(3.217.590) (0,85)			
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	395	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert			
3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	657	0,00	(3.188.368) (0,84)			
4	Workday Inc Class A Com USD0.001	734	0,00				
23	Workiva Inc Com USD0.001	1.024	0,00	† Grandfathered Swap.			
Telekommunikation: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)							
61.315	CalAmp Corp Com USD0.01	472.126	0,13				
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	206	0,00				
12	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	214	0,00				
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	187	0,00				
52.458	Extreme Networks Inc Com USD0.001	173.111	0,05				
139.195	Knowles Corp Com USD1.00	2.093.493	0,55				
25	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	217	0,00				
20.500	Ooma Inc Com USD0.0001	257.070	0,07				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	378.074.534	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	12.690.265	3,36
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(12.711.697)	(3,36)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.053.102	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Industrials Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
4.913.267.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
374.810.404.

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,25
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	10,74
	100,00

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(9.921.577)	2.038.181
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(9.921.577)	2.038.181
Betriebliche Aufwendungen	4	(25.970)	(22.247)
Netto(aufwand)/-ertrag		(9.947.547)	2.015.934
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(9.947.547)	2.015.934
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(9.947.547)	2.015.934

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	23.786.543	41.590.328
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	165	143
Debitoren	6	969.626	11.969
Umlaufvermögen insgesamt		24.756.334	41.602.440
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(295.128)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(971.322)	(13.347)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(971.322)	(308.475)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		23.785.012	41.293.965

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		41.293.965	23.319.080
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9.947.547)	2.015.934
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		68.142.572	27.645.301
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(75.703.978)	(17.040.565)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(7.561.406)	10.604.736
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	23.785.012	35.939.750

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		380.172.827	331.435.007
Kauf von Anlagen		(373.104.152)	(342.016.113)
Gezahlte Managementgebühren		(25.782)	(20.648)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		7.042.893	(10.601.754)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		68.142.572	27.645.301
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(75.185.443)	(17.040.565)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(7.042.871)	10.604.736
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		22	2.982
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		143	137
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(3.012)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	165	107

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index ist repräsentativ für den Versorgersektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
150.858,548832	157,68	156,10	(237.866,22)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
251.907,131086	163,93	162,29	(412.953,88)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	451.177	-	451.177
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	518.535	-	518.535
Antizipative Passiva	-	1.610	1.610
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.785.012	-	23.785.012
Gesamtverbindlichkeiten	24.754.724	1.610	24.756.334

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.925	-	11.925
Antizipative Passiva	-	1.422	1.422
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	41.293.965	-	41.293.965
Gesamtverbindlichkeiten	41.305.890	1.422	41.307.312

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	295.128	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	23.366.888		
- Derivate		419.655	
Gesamtvermögen	23.366.888	419.655	

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	-	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	41.590.328	-	-
Gesamtvermögen	41.590.328	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	295.128	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	295.128	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(14.058.022)	2.219.165
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	3.958.609	265.504
Nettowährungsverluste	-	(3.012)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(536.947)	(655.489)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	714.783	212.013
	(9.921.577)	2.038.181

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	25.970	22.247
	25.970	22.247

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	165	143
	165	143

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	969.626	11.969
	969.626	11.969

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.610	1.422
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	451.177	11.925
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	518.535	-
	971.322	13.347

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum		Geschäftsjahr	
	um	zum	zum	aum
	31. Mai	30. November	31. Mai	31. Mai
	2020	2019	2019	2019

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	106.757	70.228	70.228
--	---------	--------	--------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	168.270	181.949	82.514
---	---------	---------	--------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(211.051)	(145.420)	(50.820)
---	-----------	-----------	----------

Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/

Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	63.976	106.757	101.922
-----------------------	--------	---------	---------

10. Nettoinventarwert

	Zum	Zum	Zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2020	2019	2019
	USD	USD	USD

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	23.785.012	41.293.965	35.939.750
----------------------	------------	------------	------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	371,7802	386,8033	352,6201
-----------------------------------	----------	----------	----------

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,25 % (30. Nov. 2019: 100,72 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.924	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	133.226	0,56
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00		Pharmazeutika: 3,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	202	0,00	1.114	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	296.759	1,25
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			9.734	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	633.733	2,66
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-	1.376	SimCorp A/S Com DKK1.00	151.447	0,64
	Kanada: 1,80 % (30. Nov. 2019: 2,59 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			1	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	914	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	1.619.066	6,81
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00		Finnland: 1,59 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Alternative Energien: 0,48 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
6.102	Canadian Solar Inc Com NPV	114.718	0,48		Forstprodukte und Papier: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,24 %)			3.336	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	96.369	0,41
174	Hudbay Minerals Inc Com NPV	470	0,00		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
22.677	Pretium Resources Inc Com NPV	197.743	0,83		Telekommunikation: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	4.480	Elisa Oyj Com NPV	280.960	1,18
85	Yamana Gold Inc Com NPV	456	0,00		Finnland - insgesamt	377.329	1,59
	Pharmazeutika: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 9,72 % (30. Nov. 2019: 4,26 %)		
6.301	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	99.997	0,42		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
823	Bausch Health Cos Inc Com NPV	15.209	0,07		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)		
	Kanada - insgesamt	429.020	1,80		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Cayman-Inseln: 4,52 % (30. Nov. 2019: 4,07 %)				Chemikalien: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 4,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	BASF SE Com NPV	271	0,00
20.729	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	452.099	1,91	4	Brenntag AG Class A Com NPV	211	0,00
7.839	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	583.222	2,45	1.524	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	107.477	0,45
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,73 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,16 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)			14	Jenoptik AG Class A Com NPV	337	0,00
182	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	37.745	0,16		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
6	Sina Corp Com USD0.13	188	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	1.073.254	4,52		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Dänemark: 6,81 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)			3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00
	Elektrizität: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	620	0,00
3.432	Orsted A/S Com DKK10.00	402.987	1,70				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitsdienste: 2,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.625	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	641.214	2,70	11.109	Randstad NV Com EURO.10	466.233	1,96
5	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	240	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 1,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			51	Signify NV Com EURO.01	1.091	0,00
1.931	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	154.760	0,65		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)		
2.093	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	186.904	0,79	10	Unilever NV Com EURO.16	517	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Versicherungen: 1,42 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00
15	Delivery Hero SE Com NPV	1.438	0,01	10.897	NN Group NV Com NPV	336.608	1,42
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Internet: 1,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.330	Prosus NV Com EURO.05	442.290	1,86
2.237	Bayer AG Com NPV	151.091	0,64		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Einzelhandel: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
939	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	96.303	0,40		Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
1.550	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	111.724	0,47		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)		
	Software: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			2.102	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	115.295	0,48
5.787	CompuGroup Medical SE Com NPV	472.166	1,99		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Telekommunikation: 1,62 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
24.459	Deutsche Telekom AG Com NPV	385.659	1,62		Transportdienstleistungen: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			102.325	PostNL NV Com EURO.08	152.236	0,64
14	Deutsche Post AG Com NPV	436	0,00		Niederlande - insgesamt	1.650.363	6,93
	Deutschland - insgesamt	2.311.158	9,72				
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Norwegen: 3,90 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			4.859	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	36.067	0,15
	Irland - insgesamt	-	-		Chemikalien: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			10.204	Borregaard ASA Com NOK1.00	110.647	0,47
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Lebensmittelprodukte: 1,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	-	-	20.625	Mowi ASA Com NOK7.50	388.410	1,63
	Niederlande: 6,93 % (30. Nov. 2019: 8,36 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Banken: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
20.948	ING Groep NV Com EURO.01	135.289	0,57	7.187	Atea ASA Com NOK1.00	76.009	0,32
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
3	Argenx SE Com NPV	639	0,00		Einzelhandel: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				24.025	Europris ASA Com NOK1.00	101.141	0,43
					Telekommunikation: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				14.163	Telenor ASA Com NOK6.00	214.773	0,90
					Norwegen - insgesamt	927.047	3,90

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.816	Nobia AB Class A Com SEK0.33	71.067	0,30
3.398	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	34.849	0,15		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	34.849	0,15	19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00
	Spanien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24	Hexagon AB Class B Com EURO.22	1.318	0,01
88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	249	0,00		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien - insgesamt	249	0,00	12	SKF AB Class B Com SEK2.50	220	0,00
	Schweden: 7,70 % (30. Nov. 2019: 4,20 %)				Sonstige Fertigung: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,00
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			1.348	Nolato AB Class B Com SEK5.00	91.027	0,39
16	Volvo AB Class B Com SEK1.20	226	0,00	33	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	447	0,00
	Banken: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
987	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	9.341	0,04	52	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.131	0,00
19	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	238	0,00		Immobilien: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Baustoffe: 1,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15	Castellum AB Class A Com SEK0.50	281	0,00
18.022	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	399.921	1,68	13.161	Fabege AB Class A Com SEK30.82	159.301	0,67
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			37.951	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	345.084	1,45
2.383	AddTech AB Class B Com SEK0.75	87.696	0,37		Schweden - insgesamt	1.833.674	7,70
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz: 4,89 % (30. Nov. 2019: 15,42 %)		
11	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	223	0,00		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
25.397	Skanska AB Class B Com NPV	507.220	2,13	179	Sika AG Com CHF0.01	30.650	0,13
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)		
9.518	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	157.549	0,66		Elektrizität: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.863	BKW AG Class A Com NPV	148.544	0,62
23	Getinge AB Class B Com SEK0.50	424	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Elektronik: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00	661	ALSO Holding AG Com CHF1.00	154.465	0,65

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			10	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	241	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,64 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)			27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
1.417	Nestle SA Com CHF0.10	153.190	0,64		Getränke: 2,01 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.217	Coca-Cola Co Com USD0.25	476.930	2,01
1	Schindler Holding AG Com CHF0.10	232	0,00		Biotechnologie: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
166	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	38.429	0,16	21.733	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	271.119	1,14
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	265	0,00
749	Coltene Holding AG Com CHF0.10	62.059	0,26	21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00
282	Tecan Group AG Com CHF0.10	98.511	0,42	2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,75 %)				Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			21	Ferro Corp Com USD1.00	252	0,00
194	Inficon Holding AG Com CHF5.00	143.980	0,61		Gewerbliche Dienstleistungen: 3,65 % (30. Nov. 2019: 4,69 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	293	0,00
1.053	Sulzer AG Com CHF0.01	83.357	0,35	5.372	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	601.019	2,53
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)			17	Hackett Group Inc Com USD0.001	234	0,00
	Pharmazeutika: 0,61 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)			10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
237	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	82.643	0,35	10.813	K12 Inc Com USD0.0001	266.216	1,12
176	Roche Holding AG Com NPV	60.951	0,26		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)		
	Immobilien: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10	MTS Systems Corp Com USD0.25	176	0,00
184	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	103.808	0,44	7	Virtusa Corp Com USD0.01	210	0,00
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	227	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			2	Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweiz - insgesamt	1.161.046	4,89	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
	Vereinigte Staaten: 50,24 % (30. Nov. 2019: 58,98 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)				Elektrizität: 17,34 % (30. Nov. 2019: 20,02 %)		
5	Moog Inc Class A Com USD1.00	271	0,00	82.375	AES Corp/VA Com USD0.01	1.028.864	4,33
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			18.093	Edison International Com NPV	1.051.384	4,42
3	Philip Morris International Inc Com NPV	220	0,00	11.135	Entergy Corp Com USD0.01	1.133.766	4,77
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			4.601	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	358.418	1,51
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.737	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	548.016	2,31
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00
	Banken: 2,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.061	Capital One Financial Corp Com USD0.01	548.470	2,31	6	AMETEK Inc Com USD0.01	550	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert USD		Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert USD	
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)					Freizeit: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
8	Arrow Electronics Inc Com	USD1.00	553	0,00	4.465	Brunswick Corp Com	USD0.75	245.620	1,03
9	CTS Corp Com	NPV	192	0,00	34	Nautilus Inc Com	STK NPV	208	0,00
12	Stoneridge Inc Com	NPV	247	0,00	Beherbergung: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 2,16 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)					3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com	USD0.01	238	0,00
13.877	Comfort Systems USA Inc Com	USD0.01	513.449	2,16	10.448	Marcus Corp Com	USD1.00	140.839	0,59
Umweltkontrolle: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)				
3.372	US Ecology Inc Com	USD0.01	113.535	0,48	4	Middleby Corp Com	USD0.01	272	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)				
9	Performance Food Group Co Class C Com	USD0.01	240	0,00	5	Standex International Corp Com	USD1.50	265	0,00
Gesundheitspflegeprodukte: 0,43 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				
2.116	AtriCure Inc Com	USD0.001	101.166	0,43	Pharmazeutika: 1,88 % (30. Nov. 2019: 2,25 %)				
21	Axogen Inc Com	USD0.01	204	0,00	9.720	Apellis Pharmaceuticals Inc Com	USD0.0001	327.467	1,38
18	Intersect ENT Inc Com	USD0.001	201	0,00	45	Biodelivery Sciences International Com	USD0.001	215	0,00
Gesundheitsdienste: 2,36 % (30. Nov. 2019: 2,51 %)					6	Pfizer Inc Com	USD0.05	229	0,00
3.225	Teladoc Health Inc Com	USD0.001	561.344	2,36	19.818	SIGA Technologies Inc Com	USD0.0001	118.710	0,50
Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)				
8	PulteGroup Inc Com	USD0.01	272	0,00	Einzelhandel: 1,96 % (30. Nov. 2019: 4,95 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)					4	Lowe's Cos Inc Com	USD0.50	521	0,00
Haushaltsartikel/-waren: 2,19 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					15.446	Ruth's Hospitality Group Inc Com	USD0.01	125.267	0,53
10.978	Spectrum Brands Holdings Inc Com	USD0.01	519.479	2,19	6.107	Shake Shack Inc Class A Com	USD0.01	339.244	1,43
Versicherungen: 5,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)				
2	Berkshire Hathaway Inc Class A Com	USD5.00	557.280	2,34	10	FormFactor Inc Com	USD0.001	252	0,00
2.943	Berkshire Hathaway Inc Class B Com	USD0.0033	546.162	2,30	Software: 0,51 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)				
13	Fidelity National Financial Inc Com	USD0.0001	415	0,00	6.101	Box Inc Class A Com	USD0.0001	121.898	0,51
2.955	Globe Life Inc Com	USD1.00	227.594	0,96	9	New Relic Inc Com	USD0.001	595	0,00
29	MGIC Investment Corp Com	USD1.00	238	0,00	5	QAD Inc Class A Com	NPV	228	0,00
13	National General Holdings Corp Com	USD0.01	264	0,00	2	Workday Inc Class A Com	USD0.001	367	0,00
10	ProAssurance Corp Com	USD0.01	138	0,00	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				
Internet: 2,94 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)					41	CommScope Holdings Co Inc Com	USD0.01	423	0,00
487	Alphabet Inc Class A Com	USD0.001	698.124	2,94	32	Infinera Corp Com	USD0.001	159	0,00
25	CarGurus Inc Class A Com	USD0.001	650	0,00	24	NeoPhotonics Corp Com	USD0.0025	208	0,00
2	F5 Networks Inc Com	NPV	290	0,00	Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				
1	Facebook Inc Class A Com	USD0.000006	225	0,00					
7	Perficient Inc Com	USD0.001	238	0,00					
3	Zendesk Inc Com	USD0.01	257	0,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		% des Gesamt- vermö- gens
Transportdienstleistungen: 1,66 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)				Analyse des Gesamtvermögens	
15 Kirby Corp Com USD0.10		769	0,00	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,38
10 Marten Transport Ltd Com USD0.01		256	0,00	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
3.631 Saia Inc Com USD0.001		393.746	1,66	Derivative Finanzinstrumente	1,70
Vereinigte Staaten - insgesamt		11.949.631	50,24	Sonstige Vermögenswerte	3,92
Aktien - insgesamt					100,00

Outperformance Swaps**: 1,76 % (30. Nov. 2019: -0,72 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	393.000	1,65
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	26.655	0,11
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			419.655	1,76

Outperformance Swaps zum Zeitwert 419.655 1,76

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	23.786.543	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	165	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.696)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.785.012	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 23.045.662.

Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(522.363)	169.889
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(522.363)	169.889
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.450)	(4.432)
Netto(aufwand)/-ertrag		(524.813)	165.457
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(524.813)	165.457
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(524.813)	165.457

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.336.151	3.419.793
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	109	55
Debitoren	6	8.868	571
Umlaufvermögen insgesamt		3.345.128	3.420.419
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(36.155)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.123)	(597)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(9.123)	(36.752)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.336.005	3.383.667

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.383.667	6.642.353
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(524.813)	165.457
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		22.815.180	6.519.745
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(22.338.029)	(8.626.827)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		477.151	(2.107.082)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	3.336.005	4.700.728

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		49.563.098	72.406.201
Kauf von Anlagen		(50.037.800)	(70.294.439)
Gezahlte Managementgebühren		(2.395)	(4.560)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(477.097)	2.107.202
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		22.815.180	6.519.745
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(22.338.029)	(8.626.827)
Nettozufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		477.151	(2.107.082)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		54	120
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		55	19
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(52)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	109	87

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Materials Index ist repräsentativ für den Grundstoffsektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
21.685,310972	153,85	152,31	(33.361,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
20.617,237913	164,12	162,48	(33.837,84)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	8.951	-	8.951
Antizipative Passiva			
	-	172	172
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	3.336.005	-	3.336.005
Gesamtverbindlichkeiten	3.344.956	172	3.345.128

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	480	-	480
Antizipative Passiva			
	-	117	117
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	3.383.667	-	3.383.667
Gesamtverbindlichkeiten	3.384.147	117	3.384.264

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	36.155	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.316.501	-	-
- Derivate	-	19.650	-
Gesamtvermögen	3.316.501	19.650	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.409.471	-	8.791
- Derivate	-	1.531	-
Gesamtvermögen	3.409.471	1.531	8.791

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	36.155	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	36.155	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	8.791
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(8.791)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
<hr/>	
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	8.791
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	8.791

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(755.285)	671.505
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	43.108	(398.274)
Nettowährungsverluste	-	(52)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	135.540	(116.305)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	54.274	13.015
	(522.363)	169.889

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	2.450	4.432
	2.450	4.432

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	109	55
	109	55

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2 020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	8.868	571
	8.868	571

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	172	117
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.951	480
	9.123	597

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	10.244	22.631	22.631
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	74.400	50.689	22.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(73.862)	(63.076)	(28.776)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	10.782	10.244	16.355

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.336.005	3.383.667	4.700.728
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	309,4050	330,3072	287,4184

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,42 % (30. Nov. 2019: 101,02 %)				Bergbau: 10,37 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Österreich: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			33.315	Hudbay Minerals Inc Com NPV	89.950	2,70
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	231	0,01
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			23.362	Pretium Resources Inc Com NPV	203.716	6,11
	Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			45	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	427	0,01
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,01	9.586	Yamana Gold Inc Com NPV	51.381	1,54
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 3,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7	OMV AG Class A Com NPV	231	0,01	4.966	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	78.810	2,36
	Österreich - insgesamt	454	0,02	2.295	Bausch Health Cos Inc Com NPV	42.412	1,27
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			5	Restaurant Brands International Inc Com NPV	273	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Kanada - insgesamt	572.524	17,17
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)				Cayman-Inseln: 2,34 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			2.935	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	77.866	2,33
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			1	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	207	0,01
	Belgien - insgesamt	-	-		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Bermuda: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	78.073	2,34
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark: 1,08 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)		
6	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,01		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Bermuda - insgesamt	232	0,01		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
	Brasilien: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Telekommunikation: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Orsted A/S Com DKK10.00	470	0,01
3.744	TIM Brasil SA ADR NPV	46.426	1,39		Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Brasilien - insgesamt	46.426	1,39		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
	Kanada: 17,17 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 2,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
5.851	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	81.386	2,44	542	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.287	1,06
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Unterhaltung: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	SimCorp A/S Com DKK1.00	330	0,01
3.179	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	23.938	0,72		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
					Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
					Dänemark - insgesamt	36.087	1,08

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Finnland: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				63	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	6.454	0,19	
	Forstprodukte und Papier: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				18	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	930	0,03	
1.923	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		55.551	1,66		Gesundheitsdienste: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				8	Evotec AG Class A Com NPV	216	0,01	
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				10	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	481	0,01	
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	240	0,01	
6	Huhtamaki Oyj Com NPV		242	0,01		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)			
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					Internet: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				15	Delivery Hero SE Com NPV	1.438	0,04	
244	Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00		235	0,01		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
68	Rovio Entertainment Oyj Com NPV		408	0,01		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
24	Elisa Oyj Com NPV		1.505	0,04		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
	Finnland - insgesamt		57.941	1,73	330	Bayer AG Com NPV	22.289	0,67	
	Deutschland: 4,25 % (30. Nov. 2019: 9,35 %)					Einzelhandel: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				273	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	19.678	0,59	
	Autohersteller: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				10	Zalando SE Com NPV	677	0,02	
5	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		230	0,01		Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
555	Daimler AG Com NPV		20.607	0,62		Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,97 %)				2	SAP SE Com NPV	253	0,01	
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)					Telekommunikation: 1,96 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)			
	Chemikalien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				4.146	Deutsche Telekom AG Com NPV	65.372	1,96	
5	BASF SE Com NPV		271	0,01		Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
16	Brenntag AG Class A Com NPV		844	0,02		7 Deutsche Post AG Com NPV	218	0,01	
4	Symrise AG Class A Com NPV		438	0,01		Deutschland - insgesamt	141.741	4,25	
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)								
8	CANCOM SE Com NPV		503	0,01					
25	Jenoptik AG Class A Com NPV		602	0,02					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Versicherungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				19 NN Group NV Com NPV	587	0,02
	Israel - insgesamt	-	-		Internet: 1,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Japan: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			529 Prosus NV Com EUR0.05	43.897	1,32	
	Banken: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
5.493	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	22.906	0,69		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Japan - insgesamt	22.906	0,69		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Liechtenstein: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Banken: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pipelines: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
83	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	5.149	0,15	8	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	439	0,01
257	VP Bank AG Com CHF10.00	34.830	1,04		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	39.979	1,19		Telekommunikation: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)		
	Luxemburg: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)			434	Altice Europe NV EUR0.01	1.738	0,05
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
38	Subsea 7 SA Com USD2.00	218	0,00		Niederlande - insgesamt	144.827	4,34
	Immobilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)				Norwegen: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
39	Aroundtown SA Com EUR0.01	214	0,01		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	204	0,01		Chemikalien: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	636	0,02	3.294	Borregaard ASA Com NOK1.00	35.718	1,07
	Niederlande: 4,34 % (30. Nov. 2019: 7,48 %)				Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				69 Mowi ASA Com NOK7.50	1.299	0,04
	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
262	ING Groep NV Com EUR0.01	1.692	0,05		49 Storebrand ASA Com NOK5.00	252	0,01
	Biotechnologie: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Internet: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Argenx SE Com NPV	639	0,02	792	Atea ASA Com NOK1.00	8.376	0,25
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
2.426	Intertrust NV EUR0.6	38.374	1,15	242	Telenor ASA Com NOK6.00	3.670	0,11
17	Randstad NV Com EUR0.10	713	0,02		Norwegen - insgesamt	49.315	1,48
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Portugal: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
2.206	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	55.972	1,68		Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
15	Unilever NV Com EUR0.16	776	0,02	556	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	415	0,01
					Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				23	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	212	0,00
					Portugal - insgesamt	627	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
Spanien: 3,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				
Fluggesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					57	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.052	0,03	
88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50		249	0,01	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					18	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	402	0,01	
326	Acciona SA EUR1		32.564	0,98	11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,01	
8	Ferrovial SA Com EURO.2		217	0,00	Eigenheimbau: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4.987	Bonava AB Class B Com SEK4.00	22.641	0,68	
26	Repsol SA Com EUR1.00		242	0,01	Investmentgesellschaften: 2,45 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
Software: 2,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					1.097	Investor AB Class A Com SEK6.25	57.515	1,72	
1.423	Amadeus IT Group SA Com EURO.01		74.300	2,23	9	Investor AB Class B Com SEK6.25	479	0,01	
Spanien - insgesamt					482	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	23.910	0,72	
					Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
Schweden: 10,16 % (30. Nov. 2019: 5,89 %)					Freizeit: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)					981	Thule Group AB Com SEK0.01	22.477	0,67	
Autohersteller: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				
513	Volvo AB Class B Com SEK1.20		7.258	0,22	39	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	433	0,01	
Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
21	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		199	0,01	40	Hexagon AB Class B Com EURO.22	2.197	0,07	
18	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		226	0,01	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)					12	SKF AB Class B Com SEK2.50	220	0,01	
21	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16		466	0,01	Sonstige Fertigung: 0,52 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)					23	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	464	0,01	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)					1.258	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	17.023	0,51	
Elektronik: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Pharmazeutika: 1,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
22	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00		445	0,01	2.462	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	53.536	1,60	
1.313	Mycronic AB Class A Com NPV		23.058	0,69	Immobilien: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					38	Castellum AB Class A Com SEK0.50	712	0,02	
933	Skanska AB Class B Com NPV		18.634	0,56	179	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	7.310	0,22	
Unterhaltung: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				
267	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003		15.756	0,47	338	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.073	0,09	
Lebensmittelprodukte: 0,16 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)					Schweden - insgesamt				
12	AAK AB Com SEK 10.00		218	0,01	339.090 10,16				
1.931	Cloetta AB Class B Com SEK5.00		4.851	0,15	Schweiz: 7,04 % (30. Nov. 2019: 16,62 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)				
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00		262	0,01					
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)									
3.264	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		54.028	1,62					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Baustoffe: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)				Vereinigte Staaten: 43,27 % (30. Nov. 2019: 54,82 %)		
4	Sika AG Com CHF0.01	685	0,02		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,95 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			17	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	540	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			1.192	Moog Inc Class A Com USD1.00	64.714	1,94
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
19	Logitech International SA Com CHF0.25	1.121	0,03		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
524	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	22.308	0,67	12	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	372	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	219	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Meritor Inc Com USD1.00	245	0,01
72	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	5.029	0,15		Banken: 6,27 % (30. Nov. 2019: 8,32 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			9.055	Bancorp Inc Com USD1.00	79.684	2,39
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			13	BankUnited Inc Com USD0.01	240	0,01
	Lebensmittelprodukte: 1,37 % (30. Nov. 2019: 3,28 %)			31	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	213	0,00
422	Nestle SA Com CHF0.10	45.622	1,37	17	Farmers National Banc Corp Com NPV	200	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.530	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	72.167	2,16
1	Schindler Holding AG Com CHF0.10	232	0,01	27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
1	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	232	0,01	2.789	Independent Bank Corp Com USD1.00	38.544	1,15
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			20	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	222	0,01
138	Tecan Group AG Com CHF0.10	48.207	1,45	1.344	PCSB Financial Corp Com USD0.01	17.956	0,54
	Versicherungen: 1,31 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,01
314	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	21.284	0,64	6	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	192	0,00
69	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	22.229	0,67		Getränke: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			5	Coca-Cola Co Com USD0.25	233	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Biotechnologie: 1,18 % (30. Nov. 2019: 3,39 %)		
29	Inficon Holding AG Com CHF5.00	21.523	0,64	35	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	437	0,01
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			6	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	186	0,00
	Pharmazeutika: 0,70 % (30. Nov. 2019: 3,38 %)			10.159	Aptinyx Inc Com USD0.01	37.995	1,14
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	349	0,01	20	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	230	0,01
67	Roche Holding AG Com NPV	23.203	0,69	27	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	392	0,01
	Immobilien: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,01
40	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	22.567	0,68		Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,01
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Chemikalien: 9,31 % (30. Nov. 2019: 9,85 %)		
	Schweiz - insgesamt	234.591	7,04	2.612	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	76.714	2,30
				1.121	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	76.318	2,29

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
21	Ferro Corp Com USD1.00		252	0,01	Elektronik: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				
20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01		331	0,01	12	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	829	0,02	
1	NewMarket Corp Com NPV		436	0,01	5	Brady Corp Class A Com USD0.01	256	0,01	
1.540	PPG Industries Inc Com USD1.67		156.571	4,69	19	CTS Corp Com NPV	405	0,01	
	Kohle: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,01	
12.633	Contura Energy Inc Com USD0.01		48.511	1,45	34	Stoneridge Inc Com NPV	700	0,02	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,19 % (30. Nov. 2019: 6,97 %)				Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				
9	American Public Education Inc Com USD0.01		283	0,01	38	Green Plains Inc Com STK USD0.001	325	0,01	
2	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		293	0,01	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				
4	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001		448	0,01	14	Aecom Technology Corp Com USD0.01	543	0,02	
8	Green Dot Corp Class A Com USD0.001		305	0,01	4	Exponent Inc Com USD0.001	297	0,01	
17	Hackett Group Inc Com USD0.001		234	0,01	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		222	0,01	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
8	HMS Holdings Corp Com USD0.01		250	0,01	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				
16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		240	0,01	18	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	217	0,01	
4	McGrath RentCorp Com NPV		223	0,01	8	Mondelez International Inc Class A Com NPV	417	0,01	
9.889	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		30.557	0,91	17	SpartanNash Co Class C Com NPV	364	0,01	
9	SP Plus Corp Com USD0.001		183	0,00	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)				
5.341	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001		39.577	1,19	15	PH Glatfelter Co Com USD0.01	231	0,01	
	Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,06 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,93 % (30. Nov. 2019: 2,54 %)				
10	MTS Systems Corp Com USD0.25		176	0,00	2	ABIOMED Inc Com USD0.01	448	0,01	
7	Virtusa Corp Com USD0.01		210	0,01	21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,01	
	Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				6	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	232	0,01	
3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00		217	0,01	1.214	FONAR Corp Com USD0.0001	29.015	0,87	
2	Procter & Gamble Co Com NPV		232	0,01	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00	
	Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				18	Intersect ENT Inc Com USD0.001	201	0,01	
11	Systemax Inc Com USD0.01		231	0,01	1	Masimo Corp Com USD0.001	240	0,01	
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				17	Natus Medical Inc Com USD0.001	364	0,01	
	Elektrizität: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				8	Varex Imaging Corp Com USD0.01	150	0,00	
32	AES Corp/VA Com USD0.01		400	0,01	Gesundheitsdienste: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				
24	Vistra Energy Com USD0.01		491	0,01	3	Magellan Health Inc Com USD0.01	225	0,01	
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				952	MEDNAX Inc Com USD0.01	14.785	0,44	
3	Acuity Brands Inc Com USD0.01		258	0,01	13	RadNet Inc Com USD0.0001	222	0,01	
6	AMETEK Inc Com USD0.01		550	0,02	29	Surgery Partners Inc Com USD0.01	389	0,01	
5	Encore Wire Corp Com USD0.01		241	0,01	Eigenheimbau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
6	SPX Corp Com USD0.01		240	0,01	8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,01	
					17	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	243	0,01	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 USD	% des Nettovermögens
Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Bergbau: 3,82 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
5 American Woodmark Corp Com STK NPV		314	0,01	28 Alcoa Corp Com USD0.01		258	0,01
Haushaltsartikel/-waren: 4,67 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)				14.006 Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10		127.033	3,81
4.545 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		155.711	4,67	Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			
Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				5 Standex International Corp Com USD1.50		265	0,01
12 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		161	0,00	Büroeinrichtung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		371	0,01	22 Steelcase Inc Class A Com NPV		255	0,01
29 MGIC Investment Corp Com USD1.00		238	0,01	Öl- und Gasgesellschaften: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)			
16 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		246	0,01	88 Oil States International Inc Com USD0.01		373	0,01
8 Stewart Information Services Corp Com USD1.00		247	0,01	1.644 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		15.273	0,46
Internet: 1,66 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			
36 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		51.607	1,55	23 Matrix Service Co Class C Com USD0.01		253	0,01
20 CarGurus Inc Class A Com USD0.001		520	0,01	45 MRC Global Inc Com USD0.01		266	0,01
4 F5 Networks Inc Com NPV		580	0,02	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)			
2 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		450	0,01	Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			
4 GoDaddy Inc Class A Com USD0.001		309	0,01	16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001		186	0,00
1 MercadoLibre Inc Com USD0.001		852	0,02	92 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		448	0,01
23 Perficient Inc Com USD0.001		783	0,02	7 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		235	0,01
31 Quotient Technology Inc Com USD0.00001		216	0,01	45 Biodelivery Sciences International Com USD0.001		215	0,01
3 Zendesk Inc Com USD0.01		257	0,01	8 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		478	0,01
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)				19 Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001		288	0,01
Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				51 Kadmon Holdings Com USD0.001		226	0,01
34 Nautilus Inc Com STK NPV		208	0,01	8 Odonate Therapeutics Com USD0.01		261	0,01
Beherbergung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		254	0,01
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		238	0,01	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 3,18 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
14 Terex Corp USD0.01		220	0,01	25 BJ's Restaurants Inc Com NPV		543	0,02
Maschinen - diversifiziert: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				8 Children's Place Inc Com USD0.10		333	0,01
8 Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01		243	0,01	21 Denny's Corp Com USD0.01		228	0,01
1.068 DXP Enterprises Inc Com USD0.01		18.829	0,56	3 Lowe's Cos Inc Com USD0.50		391	0,01
Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				2.934 Noodles & Co Class C Com USD0.01		17.193	0,51
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				902 Ross Stores Inc Com USD0.01		87.458	2,62
7 AZZ Inc Com USD1.00		222	0,01	Sparkassen: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				1.371 Northfield Bancorp Inc Com USD0.01		14.985	0,45

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Outperformance Swaps**: 0,59 % (30. Nov. 2019: -1,02 %)					
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Halbleiter: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)										
119	Axcelis Technologies Inc Com	USD0.001	3.195	0,09	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	13.187	0,40	
6	Cirrus Logic Inc Com	USD0.001	435	0,01	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	6.463	0,19	
12	DSP Group Inc Com	USD0.001	216	0,00	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				19.650	0,59
9	FormFactor Inc Com	USD0.001	227	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert				19.650	0,59
9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com	NPV	201	0,00						
3	Silicon Laboratories Inc Com	USD0.0001	281	0,01						
12	Ultra Clean Holdings Inc Com	USD0.001	249	0,01						
Software: 0,77 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)										
42	MobileIron Inc Com	USD0.0001	190	0,00						
9	Model N Inc Com	USD0.00015	289	0,01						
367	New Relic Inc Com	USD0.001	24.277	0,73	Gesamtwert der Anlagen				3.336.151	100,01
21	NextGen Healthcare Inc Com	USD0.01	217	0,00	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*				109	0,00
5	QAD Inc Class A Com	NPV	228	0,01	Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(255)	(0,01)
2	Workday Inc Class A Com	USD0.001	367	0,01	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				3.336.005	100,00
6	Workiva Inc Com	USD0.001	267	0,01						
Telekommunikation: 3,26 % (30. Nov. 2019: 2,45 %)										
21	CommScope Holdings Co Inc Com	USD0.01	217	0,01						
22.887	Extreme Networks Inc Com	USD0.001	75.527	2,26						
14	Knowles Corp Com	USD1.00	211	0,01						
24	NeoPhotonics Corp Com	USD0.0025	208	0,01						
3.115	Spok Holdings Inc Com	USD0.0001	31.991	0,96						
7	United States Cellular Corp Com	USD1.00	221	0,01						
Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)										
10	Kirby Corp Com	USD0.10	513	0,01						
10	Marten Transport Ltd Com	USD0.01	256	0,01						
Wasser: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)										
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.443.480	43,27						
Aktien - insgesamt			3.316.501	99,42						
					Analyse des Gesamtvermögens					
					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					99,14
					An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00
					Derivative Finanzinstrumente					0,59
					Sonstige Vermögenswerte					0,27
										100,00

Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	866.441	2.003.422
Gesamtanlageertrag		866.441	2.003.422
Betriebliche Aufwendungen	4	(76.796)	(68.857)
Nettoertrag		789.645	1.934.565
Gewinn für den Berichtszeitraum		789.645	1.934.565
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		789.645	1.934.565

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	126.835.512	90.419.398
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	240	115
Debitoren	6	14.982.068	47.537
Umlaufvermögen insgesamt		141.817.820	90.467.050
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(260.918)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(14.986.523)	(50.532)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(14.986.523)	(311.450)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		126.831.297	90.155.600

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		90.155.600	93.020.505
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		789.645	1.934.565
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		64.177.190	39.049.760
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(28.291.138)	(38.745.704)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		35.886.052	304.056
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	126.831.297	95.259.126

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		839.506.950	978.875.398
Kauf von Anlagen		(875.317.354)	(979.113.693)
Gezahlte Managementgebühren		(75.523)	(64.406)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(35.885.927)	(302.701)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		64.177.190	39.049.760
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(28.291.138)	(38.745.704)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		35.886.052	304.056
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		125	1.355
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		115	280
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(1.438)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	240	197

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index ist repräsentativ für den Sektor Nicht-Basiskonsumgüter des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse abgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
724.564,058112	175,05	173,30	(1.268.356,63)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
517.018,345341	174,38	172,64	(901.586,93)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.982.157	-	14.982.157
Antizipative Passiva	-	4.366	4.366
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	126.831.297	-	126.831.297
Gesamtverbindlichkeiten	141.813.454	4.366	141.817.820

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	47.439	-	47.439
Antizipative Passiva	-	3.093	3.093
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	90.155.600	-	90.155.600
Gesamtverbindlichkeiten	90.203.039	3.093	90.206.132

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	260.918	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	125.949.936	-	-
- Derivate	-	885.576	-
Gesamtvermögen	125.949.936	885.576	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	90.366.229	-	51.993
- Derivate	-	1.176	-
Gesamtvermögen	90.366.229	1.176	51.993
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	260.918	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	260.918	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	51.993
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(51.993)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	51.993
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	51.993

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(9.218.286)	2.648.555
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	3.838.482	256.985
Nettowährungsverluste	-	(1.438)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	5.100.927	95.014
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.145.318	(995.694)
	866.441	2.003.422

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	76.796	68.857
	76.796	68.857

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	240	115
	240	115

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	14.982.068	47.537
	14.982.068	47.537

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.366	3.093
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.982.157	47.439
	14.986.523	50.532

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	224.584	266.701	266.701
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	164.700	113.400	103.200
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(74.330)	(155.517)	(105.448)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	314.954	224.584	264.453

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2 020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	126.831.297	90.155.600	95.259.126
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	402,6978	401,4338	360,2119

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(2.132)	(889.556)
			(889.556)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,30 % (30. Nov. 2019: 100,29 %)				Unterhaltung: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			27.823	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	462.696	0,36
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.483	OMV AG Class A Com NPV	247.381	0,19	21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Österreich - insgesamt	247.381	0,19		Internet: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,34 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)			1	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	207	0,00
	Chemikalien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			32.162	Momo Inc ADR USD0.0001	623.943	0,49
2.306	Umicore SA Com NPV	102.193	0,08	5.509	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	368.387	0,29
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)			16.125	Sina Corp Com USD0.13	504.874	0,40
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	3.823.895	3,01
	Pharmazeutika: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark: 2,85 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
13.639	Fagron Com NPV	326.184	0,26		Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			9.353	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	70.908	0,06
	Belgien - insgesamt	428.377	0,34		Baustoffe: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)			267	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	74.752	0,06
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)				Elektrizität: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			233	Orsted A/S Com DKK10.00	27.359	0,02
6	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	232	-	3.202	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	108.713	0,09
	Kanada: 2,66 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
16.226	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	225.704	0,18		Pharmazeutika: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			247	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	65.798	0,05
	Bergbau: 2,21 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)			33.130	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.156.933	1,70
2	Masonite International Corp Com NPV	133	0,00		Transportdienstleistungen: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
70	Eldorado Gold Corp Com NPV	588	0,00	10.456	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.104.787	0,87
86.022	Pretium Resources Inc Com NPV	750.112	0,59		Dänemark - insgesamt	3.609.250	2,85
13	SSR Mining Inc Com NPV	250	0,00		Finnland: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
383.275	Yamana Gold Inc Com NPV	2.054.354	1,62		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
21.636	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	343.363	0,27		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00		Forstprodukte und Papier: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada - insgesamt	3.374.726	2,66	6.266	Ahlstrom-Munksjo Oyj Com NPV	95.489	0,08
	Cayman-Inseln: 3,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			33.054	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	954.855	0,75
	Biotechnologie: 1,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
23.667	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	516.177	0,41		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
18.111	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.347.459	1,06		Finnland - insgesamt	1.050.344	0,83

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Deutschland: 5,19 % (30. Nov. 2019: 7,22 %)				Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			8	Radware Ltd Com ILS0.05	191	0,00	
	Chemikalien: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Israel - insgesamt	191	-	
7.079	Symrise AG Class A Com NPV	774.834	0,61		Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)			
1.417	Sixt SE Pref NPV	77.470	0,06		Irland - insgesamt	-	-	
	Elektronik: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Japan: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
281	Sartorius AG Pref NPV	104.211	0,08		Banken: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,94 %)			327.425	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	1.365.362	1,08	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Japan - insgesamt	1.365.362	1,08	
	Unterhaltung: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liberia: 0,74 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)			
16.616	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Class C Com NPV	117.181	0,09	18.022	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	934.801	0,74	
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liberia - insgesamt	934.801	0,74	
5.062	Eckert & Ziegler AG Com NPV	795.620	0,63		Luxemburg: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1.015	Stratec SE NPV	92.581	0,07		Eisen und Stahl: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.991	ArcelorMittal Com NPV	105.203	0,08	
6	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	505	0,00		Öl- und Gasdienstleister: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Haushaltsartikel/-waren: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			18.307	Subsea 7 SA Com USD2.00	105.094	0,08	
10.428	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	835.750	0,66		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Versicherungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 2,14 %)			9	Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00	
1.021	Hannover Rueck SE Com NPV	164.224	0,13		Luxemburg - insgesamt	210.501	0,16	
	Internet: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande: 1,54 % (30. Nov. 2019: 9,37 %)			
9.279	Delivery Hero SE Com NPV	889.507	0,70		Landwirtschaft: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Pharmazeutika: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.280	ForFarmers NV Com NPV	109.946	0,09	
10.026	Bayer AG Com NPV	677.175	0,54		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,89 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)			
	Einzelhandel: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			26.887	Randstad NV Com EURO.10	1.128.420	0,89	
1.022	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	104.815	0,08		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)			
	Software: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)			
1.268	CompuGroup Medical SE Com NPV	103.457	0,08		Versicherungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
7.142	SAP SE Com NPV	901.690	0,71		77.394	Aegon NV Com EURO.12	207.045	0,16
	Telekommunikation: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
60.212	Deutsche Telekom AG Com NPV	949.396	0,75	6	Prosus NV Com EURO.05	498	0,00	
	Deutschland - insgesamt	6.588.416	5,19					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Spanien: 1,59 % (30. Nov. 2019: 10,16 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,94 %)		
	Halbleiter: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			68	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	211	0,00
1.343	ASML Holding NV Com EURO.09	437.634	0,35		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,50 %)		
3	NXP Semiconductors NV Com NPV	288	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Pharmazeutika: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
244	Altice Europe NV EURO.01	977	0,00	48.351	Grifols SA ADR NPV	915.284	0,72
	Transportdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
46.193	PostNL NV Com EURO.08	68.724	0,05	21.191	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	1.106.461	0,87
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	2.021.956	1,59
4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00				
	Niederlande - insgesamt	1.953.661	1,54				
					Schweden: 8,48 % (30. Nov. 2019: 4,06 %)		
	Norwegen: 1,26 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15	Volvo AB Class B Com SEK1.20	212	0,00
15.484	Sbanken ASA Com NOK10.00	102.906	0,08		Banken: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			51.710	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	448.671	0,35
29.947	Borregaard ASA Com NOK1.00	324.729	0,26		Baustoffe: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.199	Inwido AB Class A Com SEK4.00	96.019	0,08
44.429	Mowi ASA Com NOK7.50	836.688	0,66	2.264	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	50.240	0,04
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.296	AcadeMedia AB Class A Com SEK1.00	97.881	0,08
10.054	Atea ASA Com NOK1.00	106.331	0,08	44.812	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	275.961	0,22
	Bergbau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
37.449	Elkem ASA Com NOK5.00	68.078	0,05		Vertrieb/Großhandel: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			7.412	AddTech AB Class B Com SEK0.75	272.765	0,22
	Einzelhandel: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
37.857	Europris ASA Com NOK1.00	159.371	0,13	6.965	Mycronic AB Class A Com NPV	122.316	0,10
	Norwegen - insgesamt	1.598.103	1,26		Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				2.679	Skanska AB Class B Com NPV	53.504	0,04
	Panama: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Unterhaltung: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.197	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	955.825	0,75
6.979	Copa Holdings SA Class A Com NPV	306.099	0,24		Lebensmittelprodukte: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Panama - insgesamt	306.099	0,24				
				27.181	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	68.282	0,05
	Portugal: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)			42.233	Scandi Standard AB Com NPV	275.773	0,22
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)						
	Lebensmittelprodukte: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
127.528	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	95.185	0,08				
	Portugal - insgesamt	95.185	0,08				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Schweiz: 7,92 % (30. Nov. 2019: 12,81 %)		
91.038	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.506.933	1,19		Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			342	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	151.830	0,12
17.562	Arjo AB Class B Com SEK0.33	99.013	0,08		Baustoffe: 0,42 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)		
50.435	Getinge AB Class B Com SEK0.50	930.426	0,73	73	Forbo Holding AG Com CHF0.10	104.253	0,08
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			890	Geberit AG Com CHF0.10	432.910	0,34
50.621	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.125.467	0,89		Chemikalien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
172	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	3.846	0,00	48	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	72.547	0,06
	Wohnungseinrichtungen: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
26.544	Nobia AB Class A Com SEK0.33	119.272	0,09		Computer: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
	Haushaltswaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.835	Logitech International SA Com CHF0.25	1.052.241	0,83
7.710	Duni AB Class A Com SEK1.25	76.540	0,06		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,48 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.554	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	108.732	0,09
7.362	Investor AB Class A Com SEK6.25	385.986	0,30	524	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	433.294	0,34
8.473	Investor AB Class B Com SEK6.25	450.713	0,35	944	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	62.887	0,05
	Maschinenbau & Bergbau: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
38.787	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	430.562	0,34		Lebensmittelprodukte: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.834	Nestle SA Com CHF0.10	955.032	0,75
5	Hexagon AB Class B Com EURO0.22	275	0,00		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			293	Schindler Holding AG Com CHF0.10	68.042	0,05
6.302	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	71.730	0,06	86	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	99.007	0,08
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 1,40 % (30. Nov. 2019: 1,73 %)		
7.066	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	71.385	0,06	3	Chubb Ltd Com CHF24.15	366	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			14.349	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	972.631	0,77
47.996	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	967.732	0,76	2.494	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	803.469	0,63
	Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
4.611	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	100.265	0,08		Maschinen - diversifiziert: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			163	Inficon Holding AG Com CHF5.00	120.973	0,10
28.334	Ratos AB Class B Com SEK3.15	74.668	0,06		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			311	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	56.069	0,04
50.698	Castellum AB Class A Com SEK0.50	949.812	0,75		Sonstige Fertigung: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
35.858	Fabege AB Class A Com SEK30.82	434.026	0,34	3.321	Sulzer AG Com CHF0.01	262.894	0,21
	Telekommunikation: 0,19 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)				Verpackungen und Behälter: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26.138	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	237.670	0,19	3.605	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	225.148	0,18
	Schweden - insgesamt	10.753.770	8,48				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		USD	USD			USD	USD
Pharmazeutika: 1,74 % (30. Nov. 2019: 4,43 %)				40.753	HarborOne Bancorp Inc Com USD0.01	324.801	0,26
5.286	Novartis AG Com CHF0.50	456.851	0,36	22.982	Independent Bank Corp Com USD1.00	317.611	0,25
1.227	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	427.860	0,34	29.650	Macatawa Bank Corp Com NPV	219.114	0,17
3.791	Roche Holding AG Com NPV	1.312.861	1,04	17.632	Sierra Bancorp Com NPV	332.187	0,26
Immobilien: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				8.122	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	236.025	0,19
16.349	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.856.642	1,46	Getränke: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Schweiz - insgesamt				25.332	Coca-Cola Co Com USD0.25	1.182.498	0,93
		10.036.539	7,92	8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	575	0,00
Vereinigtes Königreich: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 3,05 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
Chemikalien: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				240.706	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	3.002.807	2,37
54.038	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	358.812	0,28	136.438	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001	654.902	0,52
Vereinigtes Königreich - insgesamt				7.397	Aptinyx Inc Com USD0.01	27.665	0,02
		358.812	0,28	5	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	2.457	0,00
Vereinigte Staaten: 60,86 % (30. Nov. 2019: 44,06 %)				6	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.078	0,00
Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				16	Cytokinetics Inc Com USD0.001	331	0,00
2	Trade Desk Class A Com USD0.000001	623	0,00	5.790	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	51.300	0,04
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				5	Deciphera Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.01	293	0,00
62.139	Astronics Corp Com USD0.01	567.329	0,45	15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	324	0,00
10.644	Moog Inc Class A Com USD1.00	577.863	0,46	27	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	326	0,00
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				8	FibroGen Inc Com USD0.01	268	0,00
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00	36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	191	0,00
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				44	ImmunoGen Inc Com USD0.01	206	0,00
108	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	3.028	0,00	17	Innoviva Inc Com USD0.01	237	0,00
Bekleidungseinzelhändler: 0,81 % (30. Nov. 2019: 2,66 %)				26.452	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	96.682	0,08
9	Crocs Inc Com USD0.001	258	0,00	14	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	203	0,00
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	730	0,00	69	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	369	0,00
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	188	0,00	58	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	204	0,00
6.866	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	161.488	0,13	5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	254	0,00
23.152	Under Armour Inc Class A Com USD0.000333	202.580	0,16	15.961	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	31.204	0,02
84.273	Under Armour Inc Class C Com USD0.000333	662.386	0,52	2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)				Baustoffe: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				28.475	Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	588.009	0,46
45	Meritor Inc Com USD1.00	917	0,00	14.358	Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001	49.104	0,04
Banken: 2,76 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)				16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	333	0,00
13.581	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	327.302	0,26	41	PGT Innovations Inc Com USD0.01	558	0,00
21.664	Civista Bancshares Inc Com NPV	330.159	0,26	33	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	501	0,00
107.686	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	1.405.302	1,11				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
Chemikalien: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
2.510	Balchem Corp Com USD0.07		252.632	0,20	3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	292	0,00	
1	NewMarket Corp Com NPV		436	0,00	5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	255	0,00	
33	Univar Solutions Inc Com USD0.01		510	0,00	251.918	LendingClub Corp Com USD0.01	1.347.761	1,06	
Gewerbliche Dienstleistungen: 4,27 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)					52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01	38	0,00	
2.854	American Public Education Inc Com USD0.01		89.701	0,07	Electric: 0.00% (30 Nov 2019: 0.00%)				
426	ASGN Inc Com USD0.01		26.237	0,02	4	ALLETE Inc Com NPV	235	0,00	
3.613	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		529.268	0,42	24	Vistra Energy Com USD0.01	491	0,00	
11.668	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001		1.305.416	1,03	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
66.629	CAI International Inc Com USD0.0001		1.253.291	0,99	5	Encore Wire Corp Com USD0.01	241	0,00	
8	CBIZ Inc Com USD0.01		181	0,00	8	Generac Holdings Inc Com USD0.01	890	0,00	
9	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		878	0,00	199	Insteel Industries Inc Com NPV	3.512	0,00	
36.496	Hackett Group Inc Com USD0.001		503.280	0,40	9.108	SPX Corp Com USD0.01	364.138	0,29	
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		222	0,00	2	Universal Display Corp Com STK USD0.01	293	0,00	
12	Herc Holdings Inc Com USD0.01		342	0,00	Elektronik: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				
17	HMS Holdings Corp Com USD0.01		531	0,00	3	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	264	0,00	
4	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		185	0,00	10	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	691	0,00	
12	K12 Inc Com USD0.0001		295	0,00	1.122	CTS Corp Com NPV	23.943	0,02	
21.337	Korn/Ferry International Com USD0.01		645.658	0,51	42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	198	0,00	
7	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		199	0,00	43	Stoneridge Inc Com NPV	885	0,00	
4	McGrath RentCorp Com NPV		223	0,00	6	Trimble Inc Com NPV	235	0,00	
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		390	0,00	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
16.237	Perdoceo Education Corp Com USD0.01		264.338	0,21	97	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001	203	0,00	
17	TriNet Group Inc Com USD0.000025		913	0,00	23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	1.338	0,00	
18	TrueBlue Inc Com NPV		278	0,00	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
106.161	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001		786.653	0,62	2.722	Aegion Corp Com USD0.01	40.857	0,03	
2	WEX Inc Com USD0.01		296	0,00	3	Exponent Inc Com USD0.001	223	0,00	
Computer: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					2	TopBuild Corp Com NPV	229	0,00	
2.299	A10 Networks Inc Com USD0.00001		15.633	0,01	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
29.493	Agilysys Inc Com USD0.3		567.150	0,45	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00	
29	Conduent Inc Com USD0.01		69	0,00	7	Scientific Games Corp Com USD0.001	110	0,00	
7	Tenable Holdings Com USD0.01		219	0,00	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
33	Virtusa Corp Com USD0.01		992	0,00	5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	255	0,00	
Vertrieb/Großhandel: 1,84 % (30. Nov. 2019: 3,45 %)					4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	238	0,00	
74.602	LKQ Corp Com USD0.01		2.048.571	1,62	7	US Ecology Inc Com USD0.01	236	0,00	
26.131	Titan Machinery Inc Com USD0.00001		273.592	0,22					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	452	0,00
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00	7.685	Teladoc Health Inc Com USD0.001	1.337.651	1,05
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	207	0,00	Eigenheimbau: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)				1.197	Cavco Industries Com USD0.01	227.657	0,18
15	PH Glatfelter Co Com USD0.01	231	0,00	42.396	Lennar Corp Class B Com USD0.10	1.902.732	1,50
21.688	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	40.340	0,03	15	M/I Homes Inc Com USD0.01	502	0,00
Gesundheitspflegeprodukte: 4,30 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)				7	MDC Holdings Inc Com USD0.01	238	0,00
4	ABIOMED Inc Com USD0.01	896	0,00	8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	556	0,00
82.648	AngioDynamics Inc Com USD0.01	843.836	0,67	380	NVR Inc Com USD0.01	1.224.212	0,97
7	AtriCure Inc Com USD0.001	335	0,00	17	PulteGroup Inc Com USD0.01	577	0,00
21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,00	13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	251	0,00
8.897	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	344.492	0,27	Wohnungseinrichtungen: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
12	Cutera Inc Com USD0.001	159	0,00	107.924	Daktronics Inc Com NPV	457.598	0,36
18.560	FONAR Corp Com USD0.0001	443.584	0,35	4	Roku Inc Com USD0.0001	438	0,00
4	Haemonetics Corp Com USD0.01	439	0,00	6	Universal Electronics Inc Com USD0.01	271	0,00
10	Hanger Inc Com USD0.01	184	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
19.236	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	1.955.724	1,54	39.999	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	495.988	0,39
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00	Haushaltswaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)			
11	Insulet Corp Com USD0.001	2.074	0,00	Versicherungen: 2,48 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
9	Integer Holdings Corp Com USD0.001	713	0,00	464	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	6.227	0,00
27	Intersect ENT Inc Com USD0.001	301	0,00	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00			
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	233	0,00	3	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	835.920	0,66
84.055	Meridian Bioscience Inc Com NPV	1.299.490	1,02	9.905	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.838.170	1,45
646	Merit Medical Systems Com STK NPV	29.064	0,02	16	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	511	0,00
710	NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	21.676	0,02	17	Heritage Insurance Holdings Inc Com USD0.0001	213	0,00
6	Nevro Corp Com USD0.001	754	0,00	6	Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	219	0,00
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	243	0,00	30.663	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	471.137	0,37
14	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	477	0,00	10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00	Internet: 5,88 % (30. Nov. 2019: 6,87 %)			
13.943	Surmodics Inc Com USD0.05	515.612	0,41	2.649	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	3.797.394	2,99
Gesundheitsdienste: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1.064	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.598.682	2,05
9.305	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	34.056	0,03	2.658	Boingo Wireless Inc Com NPV	36.415	0,03
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	299	0,00	602	Booking Holdings Inc Com USD0.008	986.931	0,78
Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10				8	Etsy Inc Com USD0.001	648	0,00
2	LHC Group Inc Com USD0.01	351	0,00	167	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	37.590	0,03
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	488	0,00	13	FireEye Inc Com USD0.0001	162	0,00
3	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	225	0,00	9	HealthStream Inc Com NPV	205	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00				
4	Providence Service Corp Com USD0.001	322	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00				
14	Perficient Inc Com USD0.001	477	0,00				
31	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	216	0,00				
3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	823	0,00				
1	Stamps.com Inc Com USD0.001	198	0,00				
126	Truecar Inc Com USD0.0001	340	0,00				
7	Twitter Inc Com USD0.000005	217	0,00				
28	Zix Corp Com USD0.01	188	0,00				
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
13	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	223	0,00				
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)						
34	Nautilus Inc Com STK NPV	208	0,00				
6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	388	0,00				
	Beherbergung: 4,21 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)						
10.937	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	867.413	0,68				
64.346	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	3.084.747	2,43				
13.949	Marcus Corp Com USD1.00	188.033	0,15				
50.604	MGM Resorts International Com USD0.01	869.377	0,69				
10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	402	0,00				
3.997	Wynn Resorts Ltd Com USD0.01	332.870	0,26				
	Maschinen - diversifiziert: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
38.452	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	677.909	0,53				
15.213	Middleby Corp Com USD0.01	1.036.005	0,82				
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	261	0,00				
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00				
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
35.443	AZZ Inc Com USD1.00	1.122.125	0,88				
4.138	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	582.010	0,46				
	Sonstige Fertigung: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)						
20	Harsco Corp Com USD1.25	223	0,00				
49.387	Myers Industries Inc Com NPV	672.157	0,53				
8.849	Standex International Corp Com USD1.50	468.201	0,37				
	Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00				
					Öl- und Gasgesellschaften: 2,16 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
				108	Callon Petroleum Co Com USD0.01	72	0,00
				253.112	Devon Energy Corp Com USD0.10	2.736.141	2,16
				2	Murphy USA Inc Com USD0.01	232	0,00
					Öl- und Gasdienstleister: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
				57	MRC Global Inc Com USD0.01	337	0,00
				16	Oceaneering International Inc Com USD0.25	103	0,00
				33.845	Thermon Group Holdings Com USD0.001	542.535	0,43
					Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
					Pharmazeutika: 1,52 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
				1.024	Antares Pharma Inc Com USD0.01	2.939	0,01
				21	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	707	0,00
				45	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	215	0,00
				150.366	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	1.084.139	0,86
				19	Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001	288	0,00
				3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	311	0,00
				13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	59	0,00
					Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	613.507	0,49
				32.616	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	762	0,00
				33.525	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	200.815	0,16
				9	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	762	0,00
				12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	141	0,00
					Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
					Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				24	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	662	0,00
				7	Redfin Corp Com NPV	210	0,00
					Einzelhandel: 10,06 % (30. Nov. 2019: 11,16 %)		
				16.668	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	2.322.186	1,83
				4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	289	0,00
				1.552	AutoZone Inc Com USD0.01	1.781.479	1,40
				15	BJ's Restaurants Inc Com NPV	326	0,00
				2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.008	0,00
				19	Container Store Group Inc Com USD0.01	54	0,00
				9	Denny's Corp Com USD0.01	98	0,00
				2	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	261	0,00
				2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	600	0,00
				8.571	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01*	3.576.164	2,82
				6	PetIQ Inc Com USD0.001	184	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
31	Regis Corp Com USD0.05		326	0,00	173	RigNet Inc Com USD0.001	170	0,00	
8.336	Ross Stores Inc Com USD0.01		808.259	0,64	35	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	406	0,00	
6	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		333	0,00	24	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	231	0,00	
84.323	Tapestry Inc Com USD0.01		1.146.793	0,91		Textilien: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
12.126	Ulta Beauty Inc Com NPV		2.958.865	2,33	11.369	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	1.059.591	0,84	
9.414	Urban Outfitters Inc Com USD0.0001		159.473	0,13		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)			
19	Vera Bradley Inc Com NPV		100	0,00	25	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	315	0,00	
7	Zumiez Inc Com NPV		171	0,00	4	Saia Inc Com USD0.001	434	0,00	
	Sparkassen: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
30.805	First Defiance Financial Corp Com USD0.01		511.671	0,40	14	General Finance Corp Com USD0.0001	83	0,00	
23.453	WSFS Financial Corp Com USD0.01		648.945	0,51		Wasser: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Halbleiter: 2,27 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)				8.760	American States Water Co Class C Com NPV	718.408	0,57	
146.113	Amkor Technology Inc Com USD0.001		1.545.876	1,22	5	California Water Service Group Com USD0.01	235	0,00	
39.515	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		1.060.978	0,84		Vereinigte Staaten - insgesamt	77.192.335	60,86	
50.763	AXT Inc Com USD0.001		268.536	0,21		Aktien - insgesamt	125.949.936	99,30	
9	Semtech Corp Com USD0.01		479	0,00		Outperformance Swaps**: 0,70 % (30. Nov. 2019: -0,29 %)			
3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		281	0,00					
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
4	Adobe Inc Com USD0.0001		1.546	0,00					
3	Aspen Technology Inc Com USD0.10		317	0,00					
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		365	0,00					
133	Cloudera Inc Com USD0.00005		1.363	0,00					
3	Everbridge Inc Com USD0.001		439	0,00					
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01		278	0,00					
4	Five9 Inc Com USD0.001		417	0,00					
9	LivePerson Inc Com USD0.001		337	0,00					
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		249	0,00					
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		288	0,00					
13	SVMK Inc Com USD0.00001		262	0,00					
6	Synopsys Inc Com USD0.01		1.085	0,00					
4	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		875	0,00					
4	Workday Inc Class A Com USD0.001		734	0,00					
6	Workiva Inc Com USD0.001		267	0,00					
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
41	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		423	0,00					
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001		187	0,00					
27	Extreme Networks Inc Com USD0.001		89	0,00					
46	Infinera Corp Com USD0.001		229	0,00					
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		208	0,00					

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	52.486	0,04
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	240.642	0,19
Morgan Stanley & Co International plc†	USD	10.12.2021	112.167	0,09
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	480.281	0,38
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			885.576	0,70
Outperformance Swaps zum Zeitwert			885.576	0,70

† Grandfathered Swap.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	126.835.512	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	240	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(4.455)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	126.831.297	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
126.205.090.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	88,81
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,62
Sonstige Vermögenswerte	10,57
	100,00

Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(12.569.372)	(16.584.787)
Gesamtanlageaufwand		(12.569.372)	(16.584.787)
Betriebliche Aufwendungen	4	(34.001)	(110.664)
Nettoaufwand		(12.603.373)	(16.695.451)
Verlust für den Berichtszeitraum		(12.603.373)	(16.695.451)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(12.603.373)	(16.695.451)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	40.320.678	66.646.092
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	212	118
Debitoren	6	786.445	1.150.077
Umlaufvermögen insgesamt		41.107.335	67.796.287
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.143.822)	(995.273)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(787.753)	(1.152.289)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.931.575)	(2.147.562)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		38.175.760	65.648.725

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		65.648.725	178.402.523
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(12.603.373)	(16.695.451)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		75.431.437	44.673.255
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(90.301.029)	(76.277.530)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(14.869.592)	(31.604.275)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	38.175.760	130.102.797

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		596.059.373	2.537.128.661
Kauf von Anlagen		(581.154.743)	(2.506.421.076)
Gezahlte Managementgebühren		(34.944)	(108.231)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		14.869.686	30.599.354
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		75.431.437	45.678.357
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(90.301.029)	(76.277.530)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(14.869.592)	(30.599.173)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		94	181
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		118	193
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(171)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	212	203

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Energy Index ist repräsentativ für den Energiesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
513.519,743681	74,34	73,60	(381.771,12)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
610.661,718519	107,51	106,43	(656.510,20)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	786.401	-	786.401
Antizipative Passiva	-	1.352	1.352
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	38.175.760	-	38.175.760
Gesamtverbindlichkeiten	38.962.161	1.352	38.963.513

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.149.994	-	1.149.994
Antizipative Passiva	-	2.295	2.295
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	65.648.725	-	65.648.725
Gesamtverbindlichkeiten	66.798.719	2.295	66.801.014

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.143.822	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	995.273	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	40.320.678	-	-
Gesamtvermögen	40.320.678	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.143.822	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.143.822	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	66.646.092	-	-
Gesamtvermögen	66.646.092	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	995.273	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	995.273	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(2.889.311)	(2.883.977)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(9.479.501)	(10.354.698)
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	-	(171)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	947.989	(2.217.246)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps	(1.148.549)	(1.128.695)
	(12.569.372)	(16.584.787)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	34.001	110.664
	34.001	110.664

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	212	118
	212	118

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	786.445	1.150.077
	786.445	1.150.077

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.352	2.295
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	786.401	1.149.994
	787.753	1.152.289

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts-	Geschäfts-	Berichts-
	zeitraum zum	jahr zum	zeitraum zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2020	2019	2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	206.818	514.741	514.741
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	324.740	190.885	129.835
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(357.517)	(498.808)	(227.375)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	174.041	206.818	417.201

10. Nettoinventarwert

	Zum	Zum	Zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2020	2019	2019
	USD	USD	USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	38.175.760	65.648.725	130.102.797
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	219,3492	317,4227	311,8468

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert
			USD
EOG Resources Inc Com	Goldman Sachs International	(17.137)	(873.473)
USD0.01			
Hess Corp Com	Goldman Sachs International	(5.031)	(238.822)
USD1.00			
Kinder Morgan Inc/DE	Goldman Sachs International	(26.988)	(426.410)
Com USD0.01			
National Oilwell Varco	Goldman Sachs International	(32.811)	(409.153)
Inc Com USD0.01			
			(1.947.858)

Zum 30. November 2019 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert
			USD
Exxon Mobil Corp Com	Goldman Sachs International	(9.585)	(653.026)
NPV			
			(653.026)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 105,61 % (30. Nov. 2019: 101,52 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Belgien: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	BCE Inc Com NPV	207	0,00
9.362	Fagron Com NPV	223.897	0,59		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	223.897	0,59	1	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	250	0,00
					Kanada - insgesamt	1.773.862	4,64
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln: 5,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 2,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
22	Axalta Coating Systems Com USD1.00	508	0,00	12.600	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	937.440	2,46
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 3,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
55	Golar LNG Ltd Com USD1.00	436	0,00	10.522	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	1.262.219	3,31
6	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,00		Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	216	0,00
10	Liberty Latin America Class A Com USD0.01	100	0,00		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	1.276	-	21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
					Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada: 4,64 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)			961	Sina Corp Com USD0.13	30.089	0,08
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	2.230.116	5,85
14	CAE Inc Com NPV	210	0,00		Dänemark: 2,65 % (30. Nov. 2019: 5,40 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15.808	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	219.889	0,58		Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	4.480	0,01
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Computer: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.395	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	84.857	0,22
5	Masonite International Corp Com NPV	332	0,00		Elektrizität: 1,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.109	Orsted A/S Com DKK10.00	482.481	1,26
15.542	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	672.502	1,76		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
17	IMAX Corp Com NPV	214	0,00		Pharmazeutika: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Bergbau: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.456	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	355.214	0,93
581	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	4.706	0,01				
58	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	260	0,00				
115	Hudbay Minerals Inc Com NPV	311	0,00				
27.726	Pan American Silver Corp Com NPV	812.372	2,13				
2.141	Pretium Resources Inc Com NPV	18.670	0,05				
34	Sandstorm Gold Ltd Com NPV	284	0,00				
1.387	SSR Mining Inc Com NPV	26.672	0,07				
3.127	Yamana Gold Inc Com NPV	16.761	0,04				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Software: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
800	SimCorp A/S Com DKK1.00	88.051	0,23		Pharmazeutika: 1,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			5.980	Bayer AG Com NPV	403.901	1,06
	Dänemark - insgesamt	1.015.083	2,65	6.499	Dermapharm Holding SE Com NPV	351.699	0,92
	Finnland: 1,52 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Halbleiter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			1.184	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	24.834	0,07
	Forstprodukte und Papier: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
549	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	15.859	0,04		Telekommunikation: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			16.932	Deutsche Telekom AG Com NPV	266.976	0,70
	Verpackungen und Behälter: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	2.558.523	6,71
79.180	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	565.007	1,48		Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	580.866	1,52		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 6,71 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)			6	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	623	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			11	Radware Ltd Com ILS0.05	262	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Israel - insgesamt	885	-
3.117	JOST Werke AG Class A Com NPV	89.107	0,23		Jersey: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Internet: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.355	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	95.559	0,25	11.154	Mimecast Ltd Com USD0.01	466.014	1,22
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Jersey - insgesamt	466.014	1,22
1.327	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	135.948	0,36		Luxemburg: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	310	0,00	36.121	Subsea 7 SA Com USD2.00	207.358	0,54
	Gesundheitsdienste: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.208	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	269.772	0,71	24	Aroundtown SA Com EUR0.01	132	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	204	0,00
5.012	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	401.686	1,05		Luxemburg - insgesamt	207.694	0,54
	Versicherungen: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				Niederlande: 2,77 % (30. Nov. 2019: 3,31 %)		
1.772	Hannover Rueck SE Com NPV	285.019	0,75		Banken: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.795	ING Groep NV ADR NPV	221.992	0,58
2.438	Delivery Hero SE Com NPV	233.712	0,61		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			6.512	Randstad NV Com EUR0.10	273.302	0,72
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Elektronik: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				1.158	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	52.542	0,14
					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Internet: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.879	Prosus NV Com EURO.05	321.885	0,84	3.456	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	41.191	0,11
	Freizeit: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	70.128	0,18
4.027	Accell Group Com EURO.01	97.876	0,26				
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Spanien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Software: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
10.017	TomTom NV Com EURO.20	84.961	0,22	69	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	214	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			184	Acciona SA EUR1	18.380	0,05
2.990	PostNL NV Com EURO.08	4.448	0,01		Software: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.541	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	80.461	0,21
4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00		Spanien - insgesamt	99.055	0,26
	Niederlande - insgesamt	1.057.135	2,77				
	Norwegen: 2,53 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)				Schweden: 9,83 % (30. Nov. 2019: 1,91 %)		
	Banken: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
22.446	Sbanken ASA Com NOK10.00	149.176	0,39		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
17.312	Mowi ASA Com NOK7.50	326.020	0,85		Baustoffe: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			13.550	Inwido AB Class A Com SEK4.00	85.602	0,22
39.476	Storebrand ASA Com NOK5.00	202.697	0,53	12.476	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	276.851	0,73
	Investmentgesellschaften: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
3.739	Aker ASA Class A Com NOK28.00	112.784	0,30		Elektronik: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			253	Mycronic AB Class A Com NPV	4.443	0,01
85.815	Elkem ASA Com NOK5.00	156.001	0,41		Ingenieurwesen & Bau: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.434	Peab AB Class A Com SEK5.35	84.860	0,22
4.699	Europris ASA Com NOK1.00	19.782	0,05	3.602	Skanska AB Class B Com NPV	71.938	0,19
	Norwegen - insgesamt	966.460	2,53		Unterhaltung: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Panama: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)			5.540	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	326.929	0,86
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Lebensmittelprodukte: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
6.847	Copa Holdings SA Class A Com NPV	300.309	0,79	17.862	Axfood AB Class A Com SEK5.00	400.164	1,05
	Panama - insgesamt	300.309	0,79		Forstprodukte und Papier: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.228	BillerudKorsnas AB Class A Com SEK7.38	84.873	0,22
	Forstprodukte und Papier: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.908	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	19.568	0,05	12.102	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	200.322	0,52
1.016	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	9.369	0,02		Gesundheitspflegeprodukte: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
				4.258	Getinge AB Class B Com SEK0.50	78.552	0,21

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 1,72 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)		
194	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	4.313	0,01	11.106	Logitech International SA Com CHF0.25	655.239	1,72
	Eigenheimbau: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
24.740	Bonava AB Class B Com SEK4.00	112.321	0,29	3.426	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	228.234	0,60
	Investmentgesellschaften: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
4.439	Investor AB Class B Com SEK6.25	236.128	0,62	245	BKW AG Class A Com NPV	19.535	0,05
	Freizeit: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)		
17.549	Thule Group AB Com SEK0.01	402.095	1,05	297	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	20.744	0,05
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
10	Hexagon AB Class B Com EURO.22	549	0,00		Lebensmittelprodukte: 2,08 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.361	Nestle SA Com CHF0.10	795.788	2,08
457	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	4.617	0,01		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.133	SKF AB Class B Com SEK2.50	20.787	0,05	86	Schindler Holding AG Com CHF0.10	19.971	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
9.283	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	187.171	0,49	199	Coitene Holding AG Com CHF0.10	16.488	0,04
1.778	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	24.060	0,06		Versicherungen: 3,92 % (30. Nov. 2019: 5,32 %)		
	Pharmazeutika: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Chubb Ltd Com CHF24.15	366	0,00
4.247	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	229.072	0,61	10.957	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	742.708	1,95
424	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	9.220	0,02	2.338	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	753.212	1,97
	Immobilien: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
34.582	Fabege AB Class A Com SEK30.82	418.582	1,10		Maschinen - diversifiziert: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Einzelhandel: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			838	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	172.014	0,45
15.361	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	87.420	0,23	122	Inficon Holding AG Com CHF5.00	90.544	0,24
	Telekommunikation: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
44.252	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	402.378	1,06		Verpackungen und Behälter: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Schweden - insgesamt	3.753.247	9,83	1.458	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	91.059	0,24
	Schweiz: 12,03 % (30. Nov. 2019: 18,90 %)				Pharmazeutika: 1,09 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)		
	Banken: 0,40 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)			12.966	Idorsia Ltd Com CHF0.05	394.365	1,03
342	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	151.830	0,40	12	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	4.184	0,01
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)			56	Roche Holding AG Com NPV	19.393	0,05
9	Geberit AG Com CHF0.10	4.378	0,01		Immobilien: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
	Chemikalien: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)			234	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	132.016	0,35
61	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	92.195	0,24	1.675	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	190.218	0,50
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
					Schweiz - insgesamt	4.594.481	12,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Vereinigte Staaten: 53,50 % (30. Nov. 2019: 65,20 %)									
Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
31	Fluent Inc Com NPV		62	0,00	29	Macatawa Bank Corp Com NPV		214	0,00
3	Trade Desk Class A Com USD0.000001		935	0,00	16	PCSB Financial Corp Com USD0.01		214	0,00
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,72 % (30. Nov. 2019: 3,62 %)									
23	Astronics Corp Com USD0.01		210	0,01	4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00		262	0,00
12.613	Kratos Defense & Security Solutions Com STK USD0.001		233.971	0,61	11	Sierra Bancorp Com NPV		207	0,00
1.191	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		37.814	0,10	2	SVB Financial Group Com USD0.001		430	0,00
5	Moog Inc Class A Com USD1.00		271	0,00	11	Towne Bank/Portsmouth VA Com USD1.67		207	0,00
6	National Presto Industries Inc Com USD1.00		540	0,00	7	TriCo Bancshares Com NPV		199	0,00
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Getränke: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
3	Philip Morris International Inc Com NPV		220	0,00	2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		1.129	0,00
5	Universal Corp Com NPV		220	0,00	5	Coca-Cola Co Com USD0.25		233	0,00
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					37				
4	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		426	0,00	Monster Beverage Corp Com USD0.005				
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01		121	0,00	Biotechnologie: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					6.155				
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001		188	0,01	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01				
8.894	Steven Madden Ltd Com USD0.0001		209.187	0,55	3	Acceleron Pharma Com USD0.001		296	0,00
Autoteile und Ausrüstung: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)					1.810				
13	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001		403	0,01	ADMA Biologics Inc Com USD0.0001				
3.426	Autoliv Inc Com USD1.00		217.825	0,57	12	Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001		248	0,00
11	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		115	0,00	8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		959	0,00
6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		219	0,00	1.500	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		18.713	0,05
7.244	Gentherm Inc Com NPV		294.831	0,77	15	AnaptysBio Inc Com USD0.001		286	0,00
77	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		412	0,00	114	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		3.541	0,01
Banken: 0,69 % (30. Nov. 2019: 2,55 %)					62				
20	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01		225	0,01	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001				
7	Bank of Marin Bancorp Com NPV		236	0,00	16	Aravive Inc Com USD0.0001		205	0,00
17	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001		177	0,00	25	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001		784	0,00
8	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1		222	0,00	30	Ardelyx Inc Com USD0.0001		220	0,00
667	Capital One Financial Corp Com USD0.01		45.383	0,12	66	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		759	0,00
13.568	CenterState Bank Corp Com USD0.01		214.374	0,56	144	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		647	0,00
14	Civista Bancshares Inc Com NPV		213	0,00	2	Biogen Inc Com USD0.0005		614	0,00
					3				
					Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001				
					3				
					Blueprint Medicines Corp Com USD0.001				
					8				
					Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01				
					42				
					ChemoCentryx Inc Com USD0.001				
					35				
					Clearside Biomedical Inc Com USD0.001				
					15				
					Cytokinetics Inc Com USD0.001				
					52				
					CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001				
					15				
					Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	241	0,00	1.422	CAI International Inc Com USD0.0001	26.748	0,07
12	Exelixis Inc Com USD0.001	297	0,00	14	Carriage Services Inc Com USD0.01	262	0,00
150	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	795	0,00	16	CBIZ Inc Com USD0.01	362	0,00
545	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	1.439	0,00	7	CorVel Corp Com USD0.0001	475	0,00
44	ImmunoGen Inc Com USD0.01	206	0,00	32	Everi Holdings Inc Com USD0.001 FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	199	0,00
3	Incyte Corporation Com USD0.001	306	0,00	1	USD0.001	244	0,00
30	Innoviva Inc Com USD0.01	419	0,00	6	Forrester Research Inc Com USD0.01	188	0,00
2.270	Karyopharm Therapeutics Inc Com USD0.001	41.972	0,11	6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	723	0,00
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	69	0,00	605	Graham Holdings Co Com USD1.00	216.729	0,57
21	Macrogenics Inc Com USD0.01	404	0,00	7	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	683	0,00
80	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	292	0,00	13	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	496	0,00
14	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	203	0,00	4	HealthEquity Inc Com USD0.0001	248	0,00
18	Puma Biotechnology Inc Com USD0.0001	184	0,00	10	Herc Holdings Inc Com USD0.01	285	0,00
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.226	0,00	23.152	HMS Holdings Corp Com USD0.01	723.268	1,89
6	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	226	0,00	7	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	202	0,00
13	Retrophin Inc Com USD0.01	204	0,00	3	ICF International Inc Com USD0.001	197	0,00
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	7.088	Korn/Ferry International Com USD0.01	214.483	0,56
35	Veracyte Inc Com USD0.001	873	0,00	34.735	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	337.972	0,89
2	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	576	0,00	8	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	227	0,00
	Baustoffe: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			40	McGrath RentCorp Com NPV	2.230	0,01
11	Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	227	0,01	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00
598	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	45.083	0,12	3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	390	0,00
83	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	450	0,00	13.598	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	221.375	0,58
17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,00	197	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	317	0,00
62	PGT Innovations Inc Com USD0.01	844	0,00	27	TrueBlue Inc Com NPV	417	0,00
	Chemicals: 0.01% (30 Nov 2019: 0.01%)			488	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	3.616	0,01
3	Balchem Corp Com USD0.07	302	0,01	18	Vectrus Inc Com USD0.01	989	0,00
37	Ferro Corp Com USD1.00	445	0,00		Computer: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
7	HB Fuller Co Com USD1.00	263	0,00	4.778	A10 Networks Inc Com USD0.00001	32.490	0,09
1	NewMarket Corp Com NPV	436	0,00	101	Agilysys Inc Com USD0.3	1.942	0,01
13	PQ Group Holdings Inc Com NPV	163	0,00	29	Conduent Inc Com USD0.01	69	0,00
144	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	312	0,00	14	Tenable Holdings Com USD0.01	438	0,00
33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	510	0,00	21	Virtusa Corp Com USD0.01	631	0,00
	Kohle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
99	Contura Energy Inc Com USD0.01	380	0,00	3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,59 % (30. Nov. 2019: 4,16 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	201	0,01	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
4	ASGN Inc Com USD0.01	246	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert	USD	Bestand	Zeitwert	USD		
bewertet		Stufe 1	bewertet		Stufe 1		
		Zeitwert			Zeitwert		
		USD			USD		
		% des			% des		
		Netto-			Netto-		
		vermö-			vermö-		
		gens			gens		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
996	Discover Financial Services Com USD0.01	47.320	0,13	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00
67	Enova International Inc Com USD0.00001	948	0,00	7	Scientific Games Corp Com USD0.001	110	0,00
23	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	640	0,00	39	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	704	0,00
10	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	510	0,00	Umweltkontrolle: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
762	LendingClub Corp Com USD0.01	4.077	0,01	5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	255	0,01
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01	38	0,00	66	Clean Harbors Inc Com USD0.01	3.920	0,01
Elektrizität: 0,04 % (30. Nov. 2019: 7,40 %)				12	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	204	0,00
16	AES Corp/VA Com USD0.01	200	0,01	1.278	US Ecology Inc Com USD0.01	43.030	0,11
192	ALLETE Inc Com NPV	11.276	0,03	Lebensmittelprodukte: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
3	IDACORP Inc Com NPV	280	0,00	5.044	Cal-Maine Foods Inc Com USD0.01	224.761	0,59
13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00	20	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	296	0,00
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				4	Mondelez International Inc Class A Com NPV	208	0,00
5	Encore Wire Corp Com USD0.01	241	0,00	14	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	373	0,00
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	445	0,00	8	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	292	0,00
186	Insteel Industries Inc Com NPV	3.283	0,01	10	Simply Good Foods Co Com USD0.01	170	0,00
6.920	SPX Corp Com USD0.01	276.662	0,72	30	SpartanNash Co Class C Com NPV	642	0,00
3.741	Vicor Corp Com USD0.01	228.126	0,60	Forstprodukte und Papier: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				9	Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	261	0,01
639	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	44.142	0,12	14.732	Domtar Corp Com USD0.01	300.533	0,79
29	Bel Fuse Inc Class B Com USD0.10	272	0,00	5	Neenah Inc Com USD0.01	253	0,00
9	CTS Corp Com NPV	192	0,00	14	PH Glatfelter Co Com USD0.01	216	0,00
3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,00	105	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	195	0,00
4	FARO Technologies Inc Com USD0.001	225	0,00	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
36	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	157	0,00	522	Lincoln Electric Holdings Inc Com NPV	42.893	0,12
4	Itron Inc Com NPV	258	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 0,52 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)			
4	NVE Corp Com USD0.01	242	0,00	1	ABIOMED Inc Com USD0.01	224	0,01
30	Sanmina Corp Com USD0.01	798	0,00	36	AngioDynamics Inc Com USD0.01	368	0,00
24	Stoneridge Inc Com NPV	494	0,00	7	AtriCure Inc Com USD0.001	335	0,00
Alternative Energien: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,00
19	Green Plains Inc Com STK USD0.001	162	0,01	3.905	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	151.202	0,40
7.880	Renewable Energy Group Inc Com USD0.0001	224.186	0,59	7	CryoLife Inc Com USD0.01	159	0,00
13.608	Sunrun Inc Com USD0.0001	227.254	0,60	37	Cutera Inc Com USD0.001	491	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	273	0,00
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	271	0,01	1	ICU Medical Inc Com USD0.10	200	0,00
37	Aegion Corp Com USD0.01	555	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00
1.186	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01	43.882	0,11	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00
7	MYR Group Inc Com USD0.01	202	0,00				
97	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	255	0,00				
31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	281	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
12	Integer Holdings Corp Com USD0.001		950	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
842	Integra LifeSciences Holdings Corp Com USD0.01		43.877	0,11	6.687	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	229.097	0,61		
25	Intersect ENT Inc Com USD0.001		279	0,00	18	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	223	0,00		
16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		220	0,00	930	Spectrum Brands Holdings Inc Com USD0.01	44.008	0,12		
2	Masimo Corp Com USD0.001		480	0,00	2	WD-40 Co Class C Com USD0.001	384	0,00		
8	Natus Medical Inc Com USD0.001		171	0,00	Versicherungen: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)					
11	Orthofix Medical Inc Com USD0.10		375	0,00	40	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	537	0,01		
11	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		427	0,00	13	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	282	0,00		
19	Surmodics Inc Com USD0.05		703	0,00	244	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	45.282	0,12		
16	Varex Imaging Corp Com USD0.01		300	0,00	7.289	CNA Financial Corp Com USD2.50	220.346	0,58		
Gesundheitsdienste: 0,47 % (30. Nov. 2019: 3,79 %)					7	Employers Holdings Inc Com USD0.01	209	0,00		
455	Addus HomeCare Corp Com USD0.001		45.027	0,12	570	Globe Life Inc Com USD1.00	43.901	0,11		
12.605	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		46.134	0,12	6	Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	219	0,00		
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		598	0,00	406	National General Holdings Corp Com USD0.01	8.242	0,02		
20	Magellan Health Inc Com USD0.01		1.500	0,00	23	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	353	0,00		
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001		372	0,00	10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00		
23	R1 RCM Com USD0.01		244	0,00	Internet: 6,04 % (30. Nov. 2019: 6,22 %)					
17	RadNet Inc Com USD0.0001		290	0,00	271	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	388.484	1,02		
41	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		662	0,00	2	Amazon.com Inc Com USD0.01	4.885	0,01		
267	Teladoc Health Inc Com USD0.001		46.474	0,12	6	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	665	0,00		
1.844	Tenet Healthcare Corp Com USD0.05		40.125	0,11	52	Boingo Wireless Inc Com NPV	712	0,00		
Eigenheimbau: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)					238	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	3.320	0,01		
1.121	Cavco Industries Com USD0.01		213.203	0,56	375	Cummins Inc Com USD0.001	1.412	0,00		
17	Installed Building Products Inc Com USD0.01		1.093	0,00	6	Eplus Inc Com USD0.01	442	0,00		
23	M/I Homes Inc Com USD0.01		770	0,00	5	Etsy Inc Com USD0.001	405	0,00		
6.257	MDC Holdings Inc Com USD0.01		212.675	0,56	62	F5 Networks Inc Com NPV	8.985	0,02		
20	Meritage Homes Corp Com USD0.01		1.390	0,00	11	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.476	0,01		
2	NVR Inc Com USD0.01		6.443	0,02	13	FireEye Inc Com USD0.0001	162	0,00		
9	PulteGroup Inc Com USD0.01		306	0,00	69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00		
8	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001		155	0,00	4	Okta Inc Class A Com NPV	782	0,00		
12	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01		172	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00		
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					23	Perficient Inc Com USD0.001	783	0,00		
3	American Woodmark Corp Com STK NPV		188	0,00	16.333	Proofpoint Inc Com USD0.0001	1.899.038	4,97		
46	Daktronics Inc Com NPV		195	0,00	31	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	216	0,00		
39	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01		441	0,00	6	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	1.646	0,00		
4	Roku Inc Com USD0.0001		438	0,00	3	Stamps.com Inc Com USD0.001	594	0,00		
					82	Truecar Inc Com USD0.0001	221	0,00		
					5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00		
					10	Yelp Inc Com USD0.000001	217	0,00		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
10	Carpenter Technology Corp Com USD5.00		234	0,00	18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00	
13	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01		223	0,00	Öl- und Gasdienstleister: 2,68 % (30. Nov. 2019: 26,42 %)				
Freizeit: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					558	Apergy Corp Com USD0.01	5.061	0,02	
767	Brunswick Corp Com USD0.75		42.193	0,12	431	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	125	0,00	
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		102	0,00	19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	64	0,00	
73	Nautilus Inc Com STK NPV		446	0,00	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	110	0,00	
20	Vista Outdoor Inc Com USD0.01		194	0,00	159	MRC Global Inc Com USD0.01	941	0,00	
Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					80.889	National Oilwell Varco Inc Com USD0.01*	1.008.686	2,64	
18	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01		723	0,00	278	Newpark Resources Inc Com USD0.01	562	0,00	
7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01		223	0,00	48	Oceaneering International Inc Com USD0.25	308	0,00	
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					266	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	7.129	0,02	
14	Terex Corp USD0.01		220	0,00	54	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	18	0,00	
Maschinen - diversifiziert: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					39	Thermon Group Holdings Com USD0.001	625	0,00	
47.198	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		832.101	2,18	Öl- und Gasgesellschaften: 12,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
247	Nordson Corp Com NPV		46.522	0,12	86	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	17	0,01	
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01		173	0,00	63.437	Apache Corp Com USD0.63	684.485	1,79	
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		261	0,00	16	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	270	0,00	
Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)					54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	36	0,00	
1	Cable One Inc USD0.01		1.887	0,00	3.767	Devon Energy Corp Com USD0.10	40.721	0,11	
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01		37	0,00	35.218	EOG Resources Inc Com USD0.01*	1.795.061	4,70	
6	John Wiley & Sons Inc Class A Com USD1.00		241	0,00	44.514	Hess Corp USD1.00*	2.113.080	5,54	
32	WideOpenWest Inc Com USD0.01		208	0,00	2	Murphy USA Inc Com USD0.01	232	0,00	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					61	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	96	0,00	
78	AZZ Inc Com USD1.00		2.469	0,01	Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
2	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01		281	0,00	23	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	32	0,01	
751	Alcoa Corp Com USD0.01		6.917	0,02	196	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	955	0,00	
41	Coeur Mining Inc Com USD0.01		236	0,00	763	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	25.583	0,07	
3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01		215	0,00	8	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	270	0,00	
Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					79	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	378	0,00	
8	Colfax Corp Com USD0.001		224	0,01	33	Catalyst Pharmaceuticals Inc Com STK USD0.001	142	0,00	
47	Harsco Corp Com USD1.25		525	0,00	58	Chimerix Inc Com USD0.001	181	0,00	
1.692	Lydall Inc Com USD0.10		18.307	0,05	19	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	202	0,00	
1.345	Myers Industries Inc Com NPV		18.305	0,05	2	DexCom Inc Com USD0.001	757	0,00	
9	Raven Industries Inc Com USD1.00		193	0,00	12	Flexion Therapeutics Inc Com USD0.001	137	0,00	
4	Sturm Ruger & Co Inc Com USD1.00		249	0,00	20	Ironwood Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	195	0,00	
7	TriMas Corp Com USD0.01		166	0,00	17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	260	0,00	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
17	Momenta Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		535	0,00	7	Zumiez Inc Com NPV	171	0,00	
15	MyoKardia Inc Com USD0.0001		1.534	0,00		Sparkassen: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
10	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001		440	0,00	13	First Defiance Financial Corp Com USD0.01	216	0,01	
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		311	0,00	14.844	WSFS Financial Corp Com USD0.01	410.733	1,08	
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01		59	0,00		Halbleiter: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
77	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		1.448	0,00	42	Amkor Technology Inc Com USD0.001	444	0,01	
34	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		204	0,00	30	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	806	0,00	
11	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		932	0,00	76	AXT Inc Com USD0.001	402	0,00	
18	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		211	0,00	10	CEVA Inc Com USD0.001	345	0,00	
12	Voyager Therapeutics Inc Com USD0.001		145	0,00	62	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	4.494	0,01	
8	Zogenix Inc Com USD0.001		233	0,00	14	DSP Group Inc Com USD0.001	252	0,00	
	Pipelines: 3,39 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)				21	FormFactor Inc Com USD0.001	529	0,00	
81.787	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01*	1.292.235	3,39		12.033	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	269.058	0,70	
	Privates Beteiligungskapital: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				16.379	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	181.152	0,47	
3.804	Hercules Capital Inc Com USD0.001	42.377	0,12		13	MaxLinear Inc Com NPV	225	0,00	
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				25	Photronics Inc Com USD0.01	300	0,00	
7	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	189	0,00		358	Rambus Inc Com USD0.001	5.563	0,01	
	Einzelhandel: 3,35 % (30. Nov. 2019: 4,02 %)				9	Semtech Corp Com USD0.01	479	0,00	
26.063	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	238.737	0,63		3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	281	0,00	
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	239	0,00		12	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	249	0,00	
39	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.819	0,01		17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	200	0,00	
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.296	0,01			Software: 3,34 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
1.221	Big Lots Inc Com USD0.01	47.314	0,12		11.934	Aspen Technology Inc Com USD0.10	1.260.708	3,31	
1.367	BJ's Restaurants Inc Com NPV	29.691	0,08		7	Black Knight Inc Com USD0.0001	539	0,00	
11	Boot Barn Holdings Com USD0.0001	236	0,00		5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	253	0,00	
1.084	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	39.924	0,10		12	Box Inc Class A Com USD0.0001	240	0,00	
319	Children's Place Inc Com USD0.10	13.283	0,03		7	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	639	0,00	
2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.008	0,01		59	Cloudera Inc Com USD0.00005	605	0,00	
19	Container Store Group Inc Com USD0.01	54	0,00		11	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	425	0,00	
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	110	0,00		8	Five9 Inc Com USD0.001	834	0,00	
9	Denny's Corp Com USD0.01	98	0,00		30	Immersion Corp Com USD0.001	203	0,00	
3.514	Dunkin' Brands Group Inc Com USD0.001	224.439	0,59		9.213	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	10.963	0,03	
628	FirstCash Inc Com USD0.01	43.816	0,11		9	LivePerson Inc Com USD0.001	337	0,00	
32	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	426	0,00		4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	498	0,00	
2.958	Freshpet Inc Com USD0.001	228.298	0,60		74	MobileIron Inc Com USD0.0001	334	0,00	
4	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	1.200	0,00		22	Model N Inc Com USD0.00015	707	0,00	
11	MarineMax Inc Com USD0.001	209	0,00		7	New Relic Inc Com USD0.001	463	0,00	
31	Regis Corp Com USD0.05	326	0,00		5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00	
7.267	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	403.682	1,06		29	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	539	0,00	
2	Wingstop Inc Com USD0.01	244	0,00		10	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	577	0,00	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1		Stufe 2		Outperformance Swaps**					
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	USD	Zeitwert	USD	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Zeitwert	USD	% des Nettovermögens
2	Twilio Inc Class A Com	USD0.001	395	0,00			Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(2.047.669)	(5,36)	
14	Upland Software Inc Com	USD0.0001	484	0,00			Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(29.761)	(0,08)	
7	Veeva Systems Inc Class A Com	USD0.00001	1.532	0,00			Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(5.578)	(0,01)	
4	Workday Inc Class A Com	USD0.001	734	0,00			Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(60.814)	(0,16)	
23	Workiva Inc Com	USD0.001	1.024	0,00			Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.143.822)	(5,61)	
	Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.143.822)	(5,61)	
47	CalAmp Corp Com	USD0.01	362	0,01			† Grandfathered Swap.					
2.118	Casa Systems Inc Com	USD0.001	9.213	0,02			Gesamtwert der Anlagen			38.176.856	100,00	
92	Extreme Networks Inc Com	USD0.001	304	0,00			Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			212	0,00	
46	Infinera Corp Com	USD0.001	229	0,00			Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(1.308)	0,00	
16	Knowles Corp Com	USD1.00	241	0,00			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			38.175.760	100,00	
104	NeoPhotonics Corp Com	USD0.0025	902	0,00			* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.					
26	Orbcomm Inc Com	STK USD0.001	71	0,00			** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR ab.					
78	Ribbon Communications Inc Com	USD0.001	343	0,00			Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps					
33	Viavi Solutions Inc Com	USD0.001	382	0,00			36.210.280.					
24	Vonage Holdings Corp Com	USD0.001	231	0,00			Analyse des Gesamtvermögens					
	Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					98,09
1	Mohawk Industries Inc Com	USD0.01	93	0,00			An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Derivative Finanzinstrumente					0,00
10	Funko Inc Class A Com	USD0.0001	57	0,00			Sonstige Vermögenswerte					1,91
	Transportdienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)											100,00
10	ArcBest Corp Com	USD0.01	224	0,01								
7	Covenant Transportation Group Inc	Class A Com USD0.01	88	0,00								
10	Heartland Express Inc Com	USD0.01	219	0,00								
116	Kirby Corp Com	USD0.10	5.948	0,02								
403	Saia Inc Com	USD0.001	43.701	0,11								
	Wasser: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)											
2.884	American States Water Co Class C Com	NPV	236.516	0,62								
Vereinigte Staaten - insgesamt			20.421.647	53,50								
Aktien - insgesamt			40.320.678	105,61								

Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.663.098)	(251.231)
Gesamtanlageaufwand		(1.663.098)	(251.231)
Betriebliche Aufwendungen	4	(44.595)	(37.058)
Nettoaufwand		(1.707.693)	(288.289)
Verlust für den Berichtszeitraum		(1.707.693)	(288.289)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.707.693)	(288.289)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	64.513.041	67.885.027
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	859.219	336
Debitoren	6	570.052	2.022.789
Umlaufvermögen insgesamt		65.942.312	69.908.152
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.197.683)	(137.033)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.433.409)	(2.026.705)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.631.092)	(2.163.738)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		63.311.220	67.744.414

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		67.744.414	57.893.326
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.707.693)	(288.289)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		37.219.630	22.219.456
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(39.945.131)	(26.310.451)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.725.501)	(4.090.995)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	63.311.220	53.514.042

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		585.221.878	620.500.291
Kauf von Anlagen		(581.593.314)	(616.371.613)
Gezahlte Managementgebühren		(44.180)	(37.185)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.584.384	4.091.493
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		37.219.630	22.219.456
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(39.945.131)	(26.310.451)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.725.501)	(4.090.995)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		858.883	498
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		336	255
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(585)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	859.219	168

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index ist repräsentativ für den Basiskonsumgütersektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
453.266,977723	139,69	138,29	(633.155,04)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
468.959,840616	144,47	143,02	(677.482,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.429.124	-	1.429.124
Antizipative Passiva	-	4.285	4.285
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	63.311.220	-	63.311.220
Gesamtverbindlichkeiten	64.740.344	4.285	64.744.629

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.022.835	-	2.022.835
Antizipative Passiva	-	3.870	3.870
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	67.744.414	-	67.744.414
Gesamtverbindlichkeiten	69.767.249	3.870	69.771.119

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.197.683	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	137.033	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	64.375.874	-	-
- Derivate	-	137.167	-
Gesamtvermögen	64.375.874	137.167	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.197.683	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.197.683	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	67.693.819	-	3.328
- Derivate	-	187.880	-
Gesamtvermögen	67.693.819	187.880	3.328
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	137.033	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	137.033	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

	3.328
Saldo zum 1. Dezember 2019	3.328
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(3,328)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	3.328
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	3.328

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(4.804.187)	(259.470)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	2.950.711	917.226
Nettowährungsverluste	-	(585)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.301.741	(305.446)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.111.363)	(602.956)
	(1.663.098)	(251.231)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	44.595	37.058
	44.595	37.058

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	859.219	336
	859.219	336

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	570.052	2.022.789
	570.052	2.022.789

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.285	3.870
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.429.124	2.022.835
	1.433.409	2.026.705

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	152.144	146.454	146.454
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	87.789	123.204	59.054
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(92.780)	(117.514)	(70.214)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	147.153	152.144	135.294

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	63.311.220	67.744.414	53.514.042
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	430,2408	445,2651	395,5389

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Coty Inc Class A Com USD0.01	Goldman Sachs International	(86.587)	(314.311)
Mc Cormick & Co Inc/MD Com NPV	Goldman Sachs International	(2.711)	(474.859)
Sysco Corp Com USD1.00	Goldman Sachs International	(10.130)	(558.771)
Walmart Inc Com USD0.10	Goldman Sachs International	(2.992)	(371.187)
			(1.719.128)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Altria Group Inc Com USD0.33	Goldman Sachs International	(7.924)	(393.823)
			(393.823)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30.

November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,68 % (30. Nov. 2019: 99,93 %)				Cayman-Inseln: 5,15 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Österreich: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Biotechnologie: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			23.068	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	503.113	0,79
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.543	OMV AG Class A Com NPV	117.128	0,19	7.274	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	872.589	1,38
	Österreich - insgesamt	117.128	0,19		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			23.823	360 Finance Inc ADR USD0.00001	239.421	0,38
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			5.747	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	152.468	0,24
	Belgien - insgesamt	-	-		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Brasilien: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Telekommunikation: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 2,36 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
33.538	TIM Brasil SA ADR NPV	415.871	0,66	3.775	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	782.897	1,24
	Brasilien - insgesamt	415.871	0,66	22.557	Sina Corp Com USD0.13	706.260	1,12
	Britische Jungferninseln: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	3.256.900	5,15
	Lebensmittelprodukte: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Dänemark: 3,33 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)		
35.225	Nomad Foods Ltd Com NPV	746.065	1,18		Landwirtschaft: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Britische Jungferninseln - insgesamt	746.065	1,18	411	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	33.429	0,05
	Kanada: 9,51 % (30. Nov. 2019: 2,22 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Elektrizität: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.747	Orsted A/S Com DKK10.00	674.816	1,07
39.124	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	544.215	0,86	1.060	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	35.989	0,06
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
	Elektrizität: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
28.529	Fortis Inc Com NPV	1.094.372	1,73		Pharmazeutika: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Bergbau: 4,73 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)			10.683	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	695.518	1,10
94.818	Pretium Resources Inc Com NPV	826.813	1,31		Transportdienstleistungen: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
27	Sandstorm Gold Ltd Com NPV	225	0,00	439	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	401.283	0,63
404.525	Yamana Gold Inc Com NPV	2.168.254	3,42	6	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	5.865	0,01
	Pharmazeutika: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.466	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	260.559	0,41
12.012	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	190.630	0,30		Dänemark - insgesamt	2.107.459	3,33
11.421	Bausch Health Cos Inc Com NPV	211.060	0,33		Finnland: 0,09 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Telekommunikation: 1,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
23.763	BCE Inc Com NPV	985.452	1,56				
	Kanada - insgesamt	6.021.021	9,51				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			5	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	240	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)			5.024	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	402.647	0,64
1.922	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	55.522	0,09	156	Hannover Rueck SE Com NPV	25.092	0,04
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Internet: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			7.070	Delivery Hero SE Com NPV	677.747	1,07
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)				Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
					Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	55.522	0,09	6.249	Bayer AG Com NPV	422.069	0,67
	Deutschland: 8,56 % (30. Nov. 2019: 7,81 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
865	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	139.420	0,22	1.097	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	112.507	0,18
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			981	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	70.711	0,11
	Autohersteller: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Halbleiter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.612	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	212.286	0,34	5.008	Aixtron SE Com NPV	52.865	0,08
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Software: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)			2.286	SAP SE Com NPV	288.611	0,46
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Telekommunikation: 1,27 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
	Chemikalien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			51.197	Deutsche Telekom AG Com NPV	807.252	1,27
1.024	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	72.216	0,11		Transportdienstleistungen: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			18.520	Deutsche Post AG Com NPV	576.408	0,91
	Computer: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Deutschland - insgesamt	5.418.054	8,56
2.505	Jenoptik AG Class A Com NPV	60.354	0,10		Indien: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Banken: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			32.611	ICICI Bank Ltd ADR NPV	283.716	0,45
	Elektronik: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Indien - insgesamt	283.716	0,45
750	Sartorius AG Pref NPV	278.143	0,44		Israel: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Unterhaltung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	208	0,00
24.529	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Class C Com NPV	172.986	0,27		Internet: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)			1.248	Wix.com Ltd Com ILS0.01	277.468	0,44
					Halbleiter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.766	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	590.712	0,93	2.871	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01	136.947	0,22
	Gesundheitsdienste: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
5.420	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	455.788	0,72		Israel - insgesamt	414.623	0,66

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Japan: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Internet: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Banken: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.052 Prosus NV Com EURO.05	419.221	0,66
114.553 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	477.686	0,75	Freizeit: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Japan - insgesamt	477.686	0,75	4.027 Accell Group Com EURO.01	97.876	0,15
Jersey: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)		
14.620 Quotient Ltd Com NPV	113.890	0,18	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
Jersey - insgesamt	113.890	0,18	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)		
Liechtenstein: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Niederlande - insgesamt	1.153.897	1,82
Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Norwegen: 0,49 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)		
554 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	34.369	0,06	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Liechtenstein - insgesamt	34.369	0,06	5.126 Sbanken ASA Com NOK10.00	34.067	0,05
Luxemburg: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Chemikalien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.310 Borregaard ASA Com NOK1.00	68.422	0,11
5.483 SAF-Holland SA Com EURO.01	32.050	0,05	Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)		
Eisen und Stahl: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.595 Mowi ASA Com NOK7.50	67.701	0,11
29.354 ArcelorMittal Com NPV	280.970	0,44	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
Immobilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Internet: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.630 Aroundtown SA Com EURO.01	14.458	0,02	3.271 Atea ASA Com NOK1.00	34.594	0,05
9 Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00	Bergbau: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
Luxemburg - insgesamt	327.682	0,51	60.486 Elkem ASA Com NOK5.00	109.956	0,17
Niederlande: 1,82 % (30. Nov. 2019: 7,06 %)			Norwegen - insgesamt	314.740	0,49
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)			Portugal: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.740 Intertrust NV EURO.6	138.246	0,22	50.878 Sonae SGPS SA Com EUR1.00	37.975	0,06
6.482 Randstad NV Com EURO.10	272.043	0,43	Portugal - insgesamt	37.975	0,06
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			Singapur: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			Singapur - insgesamt	-	-
2.625 Corbion NV Com EURO.25	96.503	0,15	Spanien: 1,21 % (30. Nov. 2019: 6,28 %)		
1.198 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	130.008	0,21	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)			Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,71 %)		
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
			Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)		
			Software: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
			14.683 Amadeus IT Group SA Com EURO.01	766.654	1,21
			Spanien - insgesamt	766.654	1,21

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweden: 9,40 % (30. Nov. 2019: 4,17 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			25.570	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	283.844	0,45
	Autohersteller: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
33.605	Volvo AB Class B Com SEK1.20	475.441	0,75	11.894	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	120.161	0,19
	Banken: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
68.869	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	597.554	0,94	15.012	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	302.683	0,48
	Baustoffe: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			15.325	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	207.379	0,33
4.995	Inwido AB Class A Com SEK4.00	31.556	0,05		Pharmazeutika: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
20.567	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	456.397	0,72	12.280	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	267.026	0,42
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
14.607	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	89.953	0,14		Immobilien: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Computer: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.833	Fabege AB Class A Com SEK30.82	603.180	0,95
2.171	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	34.714	0,05	7	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	286	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
1.955	Mycronic AB Class A Com NPV	34.333	0,05		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			47	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	427	0,00
7.156	Skanska AB Class B Com NPV	142.917	0,23		Schweden - insgesamt	5.955.538	9,40
	Unterhaltung: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz: 6,43 % (30. Nov. 2019: 18,32 %)		
8.222	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	485.200	0,77		Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			143	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	33.566	0,05
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)		
37.468	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	620.200	0,98		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
11.834	Arjo AB Class B Com SEK0.33	66.719	0,11		Computer: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
23.087	Getinge AB Class B Com SEK0.50	425.910	0,67	1.871	Logitech International SA Com CHF0.25	110.386	0,17
	Gesundheitsdienste: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,44 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)		
9.788	Attendo AB Class A Com NPV	42.131	0,07	334	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	276.184	0,44
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
7.398	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	164.481	0,26	5.097	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	355.999	0,56
	Eigenheimbau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
7.426	Bonava AB Class B Com SEK4.00	33.715	0,05		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)						
8.823	Investor AB Class B Com SEK6.25	469.331	0,74				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Schweiz			Vereinigte Staaten					
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet USD	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet USD	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Lebensmittelprodukte: 0,91 % (30. Nov. 2019: 2,09 %)				6	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	168	0,00	
60.088	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	31.273	0,05	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
5.029	Nestle SA Com CHF0.10	543.678	0,86	4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	730	0,00	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	188	0,00	
1.291	Schindler Holding AG Com CHF0.10	299.804	0,47	9	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	212	0,00	
87	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	20.140	0,03	14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00	
Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
472	Coltene Holding AG Com CHF0.10	39.108	0,06	11.371	Blue Bird Corp Com USD0.0001	163.174	0,26	
Versicherungen: 0,99 % (30. Nov. 2019: 3,02 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
6.858	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	464.862	0,74	38	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01	270	0,00	
128	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	59.290	0,09	25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	63	0,00	
305	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	98.259	0,16	9	Meritor Inc Com USD1.00	183	0,00	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				9.935	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	53.152	0,09	
Maschinen - diversifiziert: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				2	Visteon Corp Com NPV	144	0,00	
201	Inficon Holding AG Com CHF5.00	149.176	0,24	Banken: 2,24 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				36.786	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	413.107	0,65	
Pharmazeutika: 1,40 % (30. Nov. 2019: 4,42 %)				12.335	Bancorp Inc Com USD1.00	108.548	0,17	
3.137	Novartis AG Com CHF0.50	271.120	0,43	2.781	Bank of Marin Bancorp Com NPV	93.581	0,15	
95	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	33.127	0,05	13	BankUnited Inc Com USD0.01	240	0,00	
1.688	Roche Holding AG Com NPV	584.571	0,92	9	Baycom Corp Com NPV	119	0,00	
Immobilien: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				31	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	213	0,00	
446	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	251.621	0,40	13.845	Civista Bancshares Inc Com NPV	210.998	0,34	
3.954	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	449.028	0,71	14.071	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	183.627	0,29	
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)				27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00	
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				15.312	PCSB Financial Corp Com USD0.01	204.568	0,32	
Schweiz - insgesamt			4.071.192	6,43	4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00
Vereinigte Staaten: 50,99 % (30. Nov. 2019: 45,80 %)				10.683	Sierra Bancorp Com NPV	201.268	0,32	
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00	
5	Ducommun Inc Com USD0.01	161	0,00	Getränke: 1,81 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)				
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	374	0,00	2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.129	0,00	
Landwirtschaft: 0,71 % (30. Nov. 2019: 3,54 %)				1.374	Coca-Cola Co Com USD0.25	64.138	0,10	
6.114	Philip Morris International Inc Com NPV	448.523	0,71	15.035	Monster Beverage Corp Com USD0.005	1.081.167	1,71	
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00	Biotechnologie: 4,48 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)				
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				15.511	ADMA Biologics Inc Com USD0.0001	51.031	0,08	
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	121	0,00	1.532	Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001	7.537	0,01	
				10	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.199	0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
85.239	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	1.063.356	1,68	33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	510	0,00
29	AnaptysBio Inc Com USD0.001	553	0,00		Kohle: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	186	0,00	93.283	Contura Energy Inc Com USD0.01	358.207	0,57
7	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	219	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 4,42 % (30. Nov. 2019: 2,26 %)		
74.323	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	854.714	1,35	6.555	American Public Education Inc Com USD0.01	206.024	0,33
2	Biogen Inc Com USD0.0005	614	0,00	4	ASGN Inc Com USD0.01	246	0,00
4	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.965	0,01		Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	293	0,00
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	195	0,00	36.949	BG Staffing Inc Com USD0.01	385.747	0,61
21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00	39.013	CAI International Inc Com USD0.0001	733.834	1,16
15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	324	0,00	24	CBIZ Inc Com USD0.01	544	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	241	0,00	2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.314	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	389	0,00	11.956	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	72.573	0,12
8	FibroGen Inc Com USD0.01	268	0,00	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	157	0,00
50.095	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	265.504	0,42	3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	293	0,00
8.828	ImmunoGen Inc Com USD0.01	41.315	0,07	6.530	Hackett Group Inc Com USD0.001	90.049	0,14
3	Incyte Corporation Com USD0.001	306	0,00	10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
12	Innoviva Inc Com USD0.01	168	0,00	5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	143	0,00
14.311	Karyopharm Therapeutics Inc Com USD0.001	264.610	0,42	13	HMS Holdings Corp Com USD0.01	406	0,00
59.717	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	256.186	0,41	8.623	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	129.259	0,20
21	Macrogenics Inc Com USD0.01	404	0,00	8	Korn/Ferry International Com USD0.01	242	0,00
4.360	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	15.936	0,03	28	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	272	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	62	0,00		Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	199	0,00
13	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	189	0,00	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00
5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	254	0,00	1.981	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	32.251	0,05
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	96.625	Sabre Corp Com USD0.01	673.476	1,07
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)			17	TriNet Group Inc Com USD0.000025	913	0,00
26	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	541	0,00	27	TrueBlue Inc Com NPV	417	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	168	0,00	62.937	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	466.363	0,74
4	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	176	0,00		Computer: 0,43 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)		
10	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	136	0,00	32	A10 Networks Inc Com USD0.00001	218	0,00
54	PGT Innovations Inc Com USD0.01	735	0,00	14.023	Agilysys Inc Com USD0.3	269.662	0,43
	Chemikalien: 0,31 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)			2	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	211	0,00
9.826	Codexis Inc Com USD0.0001	122.039	0,19	10	MTS Systems Corp Com USD0.25	176	0,00
4.080	Huntsman Corp Com USD0.01	74.052	0,12	14	Tenable Holdings Com USD0.01	438	0,00
4	Ingevity Corp Com USD0.01	211	0,00	26	Virtusa Corp Com USD0.01	782	0,00
20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	331	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 3,98 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)		
1	NewMarket Corp Com NPV	436	0,00	3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00
2	Rogers Corp Com USD1.00	217	0,00	275.349	Coty Inc Class A Com USD0.01*	999.517	1,58

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
13.085 Procter & Gamble Co Com NPV		1.516.813	2,40	7 Exponent Inc Com USD0.001		520	0,00
Vertrieb/Großhandel: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				7 MYR Group Inc Com USD0.01		202	0,00
5.845 ScanSource Inc Com NPV		144.079	0,23	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		145	0,00
11 Systemax Inc Com USD0.01		231	0,00	6 TopBuild Corp Com NPV		688	0,00
29 Titan Machinery Inc Com USD0.00001		304	0,00	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
4 WESCO International Inc Com USD0.01		133	0,00	7 Scientific Games Corp Com USD0.001		110	0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,55 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
29 Blucora Inc Com USD0.0001		352	0,00	Lebensmittelprodukte: 8,24 % (30. Nov. 2019: 9,19 %)			
Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		223	0,00	23.868 Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	1.216.791	1,92	
19.273 Franklin Resources Inc Com USD0.10		363.682	0,58	6 Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01		89	0,00
Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		292	0,00	33 Hostess Brands Inc Com USD0.0001		398	0,00
5 INTL. FCStone Inc Com USD0.01		255	0,00	6.009 McCormick & Co Inc/MD Com NPV*	1.052.536	1,66	
150.922 LendingClub Corp Com USD0.01		807.433	1,28	Mondelez International Inc Class A Com NPV	1.845.778	2,92	
12.889 PRA Group Inc Com USD0.01		439.773	0,69	9 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01		240	0,00
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				19.957 Sysco Corp Com USD1.00*	1.100.828	1,74	
32 AES Corp/VA Com USD0.01		400	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 2,75 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)			
3 Entergy Corp Com USD0.01		305	0,00	1 ABIOMED Inc Com USD0.01		224	0,00
3 IDACORP Inc Com NPV		280	0,00	12.218 Accuray Inc Com USD0.001		25.658	0,04
13 Vistra Energy Com USD0.01		266	0,00	35.710 AngioDynamics Inc Com USD0.01		364.599	0,58
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				10.688 Axogen Inc Com USD0.01		103.674	0,17
3 Acuity Brands Inc Com USD0.01		258	0,00	874 Boston Scientific Corp Com USD0.01		33.203	0,05
5 Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001		334	0,00	4.467 Cardiovascular Systems Inc Com NPV		172.962	0,27
8 Generac Holdings Inc Com USD0.01		890	0,00	7.769 CONMED Corp Com USD0.01		570.322	0,90
38 Insteel Industries Inc Com NPV		671	0,00	32 Cutera Inc Com USD0.001		425	0,00
31 SPX Corp Com USD0.01		1.239	0,00	72 FONAR Corp Com USD0.0001		1.721	0,00
Elektronik: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				2 Haemonetics Corp Com USD0.01		219	0,00
16 Arrow Electronics Inc Com USD1.00		1.105	0,00	2 Hill-Rom Holdings Inc Com NPV		203	0,00
10 CTS Corp Com NPV		213	0,00	1 ICU Medical Inc Com USD0.10		200	0,00
3 ESCO Technologies Inc Com USD0.01		248	0,00	1 IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10		309	0,00
73 GoPro Inc Class A Com USD0.0001		344	0,00	9 Inogen Inc Com USD0.001		342	0,00
8 Itron Inc Com NPV		515	0,00	17 Integer Holdings Corp Com USD0.001		1.346	0,00
3 OSI Systems Inc Com NPV		227	0,00	1.949 Masimo Corp Com USD0.001	468.130	0,74	
3.595 Stoneridge Inc Com NPV		73.985	0,12	9 Natus Medical Inc Com USD0.001		193	0,00
6 Trimble Inc Com NPV		235	0,00	11 Nevro Corp Com USD0.001		1.382	0,00
2.706 Vishay Precision Group Inc Com NPV		63.916	0,10	OraSure Technologies Inc Com USD0.00001		1.498	0,00
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				16 Orthofix Medical Inc Com USD0.10		545	0,00
23 Enphase Energy Inc Com USD0.00001		1.338	0,00	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		233	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				9 Surmodics Inc Com USD0.05		333	0,00
26.167 Aegion Corp Com USD0.01		392.767	0,62	9 Varex Imaging Corp Com USD0.01		169	0,00
4 Dycor Industries Com USD0.33		168	0,00				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Gesundheitsdienste: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				4 Amazon.com Inc Com USD0.01	9.769	0,02
2	Amedisys Inc Com USD0.001	384	0,00	3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	333	0,00
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	598	0,00	757	Boingo Wireless Inc Com NPV	10.371	0,02
6	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	1.052	0,00	5	Booking Holdings Inc Com USD0.008	8.197	0,01
9	Magellan Health Inc Com USD0.01	675	0,00	6	Chegg Inc Com USD0.001	366	0,00
40	R1 RCM Com USD0.01	424	0,00	10	Etsy Inc Com USD0.001	810	0,00
11.168	RadNet Inc Com USD0.0001	190.303	0,30	2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00
42	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	678	0,00	20	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.502	0,01
	Eigenheimbau: 2,49 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			17	HealthStream Inc Com NPV	387	0,00
147	Cavco Industries Com USD0.01	27.958	0,05	69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00
	Installed Building Products Inc Com 3 USD0.01	193	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00
34.410	Lennar Corp Class B Com USD0.10	1.544.321	2,44	4	Rapid7 Inc Com USD0.01	196	0,00
11	M/I Homes Inc Com USD0.01	368	0,00	9	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	2.468	0,00
8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,00	79	Truecar Inc Com USD0.0001	213	0,00
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	251	0,00	17	Twitter Inc Com USD0.000005	526	0,00
30	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	430	0,00	2	VeriSign Inc Com USD0.001	438	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			56	Zix Corp Com USD0.01	376	0,00
7	Roku Inc Com USD0.0001	767	0,00		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
13	Universal Electronics Inc Com USD0.01	588	0,00		Freizeit: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	471	0,00
9.003	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	308.443	0,49	12.701	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	123.327	0,20
	Versicherungen: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)				Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
431	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	5.784	0,01	3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
	Berkshire Hathaway Inc Class A Com 3 USD5.00	835.920	1,32	10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	401	0,00
	Berkshire Hathaway Inc Class B Com 1 USD0.0033	186	0,00	7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00
	Fidelity National Financial Inc Com 8 USD0.0001	255	0,00		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Horace Mann Educators Corp Com 6 USD0.001	219	0,00	7	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	123	0,00
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00	23	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	215	0,00
	National General Holdings Corp Com 13 USD0.01	264	0,00	8	Middleby Corp Com USD0.01	545	0,00
13	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	200	0,00		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00	1	Cable One Inc USD0.01	1.887	0,00
1.332	Prudential Financial Inc Com USD0.01	81.199	0,13	24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00
	Internet: 1,64 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	244	0,00	20.147	AZZ Inc Com USD1.00	637.854	1,01
697	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	999.163	1,58		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				64	Alcoa Corp Com USD0.01	589	0,00
				40	Coeur Mining Inc Com USD0.01	230	0,00
					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
				8	Colfax Corp Com USD0.001	224	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
28 Harsco Corp Com USD1.25	312	0,00	Privates Beteiligungskapital: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
11 Lydall Inc Com USD0.10	119	0,00	13.236 Hercules Capital Inc Com USD0.001	147.449	0,23
5 Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11 Forestar Group Inc Com USD1.00	167	0,00
18 Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00	Einzelhandel: 3,33 % (30. Nov. 2019: 5,55 %)		
22 Steelcase Inc Class A Com NPV	255	0,00	14.625 American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	133.965	0,21
Öl- und Gasgesellschaften: 0,29 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)			3 America's Car-Mart Inc Com USD0.01	239	0,00
414 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	6.997	0,01	4 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	289	0,00
108 Callon Petroleum Co Com USD0.01	72	0,00	35 AutoZone Inc Com USD0.01	40.175	0,06
5 EOG Resources Inc Com USD0.01	255	0,00	20.537 BJ's Restaurants Inc Com NPV	446.064	0,71
2 Murphy USA Inc Com USD0.01	232	0,00	11 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	288	0,00
19.264 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	178.963	0,28	18 Boot Barn Holdings Com USD0.0001	387	0,00
Öl- und Gasdienstleister: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	90	0,00
131 MRC Global Inc Com USD0.01	776	0,00	3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.012	0,00
2.143 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	57.432	0,09	71 Costco Wholesale Com USD0.005	21.901	0,04
2.156 Thermon Group Holdings Com USD0.001	34.561	0,06	18 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	110	0,00
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			30 Denny's Corp Com USD0.01	325	0,00
4 Crown Holdings Inc Com USD5.00	262	0,00	250 Domino's Pizza Inc Com USD0.01	96.460	0,15
Pharmazeutika: 0,90 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)			14 El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01	194	0,00
5 AbbVie Inc Com USD0.01	463	0,00	23 EZCORP Inc Class A Com USD0.01	119	0,00
30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	42	0,00	25 Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	333	0,00
16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	186	0,00	5 Freshpet Inc Com USD0.001	386	0,00
99 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	482	0,00	5 Lowe's Cos Inc Com USD0.50	652	0,00
3.138 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	105.217	0,17	45 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	13.504	0,02
2.420 Antares Pharma Inc Com USD0.01	6.945	0,01	22 MarineMax Inc Com USD0.001	419	0,00
21 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	707	0,00	40 O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	16.690	0,03
127 Biodelivery Sciences International Com USD0.001	607	0,00	6 PetIQ Inc Com USD0.001	184	0,00
8 Clovis Oncology Inc Com USD0.001	55	0,00	11 Regis Corp Com USD0.05	116	0,00
11 DexCom Inc Com USD0.001	4.161	0,01	10 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	556	0,00
10 MyoKardia Inc Com USD0.0001	1.023	0,00	10.763 Walmart Inc Com USD0.10*	1.335.258	2,11
103.941 Optinose Inc Com USD0.001	449.025	0,71	14 Zumiez Inc Com NPV	341	0,00
13 Recro Pharma Inc Com USD0.01	59	0,00	Sparkassen: 1,44 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
12 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	226	0,00	10.812 Northfield Bancorp Inc Com USD0.01	118.175	0,19
43 TG Therapeutics Inc Com USD0.001	802	0,00	10.932 TFS Financial Corp Com USD0.01	168.462	0,27
31 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	363	0,00	22.332 WSFS Financial Corp Com USD0.01	617.926	0,98
Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)			Halbleiter: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
			128 Amkor Technology Inc Com USD0.001	1.354	0,00
			5.928 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	159.167	0,25
			89 AXT Inc Com USD0.001	471	0,00
			10 CEVA Inc Com USD0.001	345	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		290	0,00	63	Extreme Networks Inc Com USD0.001	208	0,00	
13	DSP Group Inc Com USD0.001		234	0,00	46	Infinera Corp Com USD0.001	229	0,00	
19	FormFactor Inc Com USD0.001		478	0,00	13	Knowles Corp Com USD1.00	196	0,00	
17.434	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		389.824	0,62	131	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	1.136	0,00	
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		288	0,00	17.567	NETGEAR Inc Com USD0.001	451.999	0,71	
17	Rambus Inc Com USD0.001		264	0,00	477	United States Cellular Corp Com USD1.00	15.030	0,02	
14	Semtech Corp Com USD0.01		745	0,00	46	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	443	0,00	
3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		281	0,00	Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01		200	0,00	2	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	186	0,00	
Software: 1,12 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)					Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				
1	Adobe Inc Com USD0.0001		387	0,00	10	Marten Transport Ltd Com USD0.01	256	0,00	
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10		211	0,00	Wasser: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
3	Black Knight Inc Com USD0.0001		231	0,00	7.449	PICO Holdings Inc Com USD0.001	62.423	0,10	
4	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001		202	0,00	Vereinigte Staaten - insgesamt				
13	Coupa Software Inc Com USD0.0001		2.958	0,01	32.285.892 50,99				
42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		270	0,00	Aktien - insgesamt				
2	Epam Systems Inc Com USD0.001		461	0,00	64.375.874 101,68				
270	Everbridge Inc Com USD0.001		39.490	0,06	Outperformance Swaps**: -1,68 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				
7	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01		972	0,00					
4	Five9 Inc Com USD0.001		417	0,00					
21.527	Glu Mobile Inc Com USD0.0001		214.839	0,34					
9	LivePerson Inc Com USD0.001		337	0,00					
969	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		120.621	0,19					
71	MobileIron Inc Com USD0.0001		321	0,00					
91	Model N Inc Com USD0.00015		2.923	0,01					
4.546	New Relic Inc Com USD0.001		300.718	0,48					
21	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01		217	0,00					
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001		195	0,00					
13	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		242	0,00					
110	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		6.343	0,01					
148	SPS Commerce Inc Com USD0.001		10.088	0,02					
13	SVMK Inc Com USD0.00001		262	0,00					
10	Synopsys Inc Com USD0.01		1.809	0,00					
8	Upland Software Inc Com USD0.0001		276	0,00					
5	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		1.094	0,00					
17	Workiva Inc Com USD0.001		757	0,00					
Telekommunikation: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)									
3.836	Anterix Inc Com USD0.0001		205.610	0,33					
40	CalAmp Corp Com USD0.01		308	0,00					
7	Ciena Corp Com USD0.01		387	0,00					
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		206	0,00					

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	137.167	0,22
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			137.167	0,22
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(1.032.848)	(1,63)
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(162.092)	(0,27)
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(2.743)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.197.683)	(1,90)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.060.516)	(1,68)

†Grandfathered Swap.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	63.315.358	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	859.219	1,36
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(863.357)	(1,36)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	63.311.220	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
14.621.884.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
47.634.210.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,62
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,21
Sonstige Vermögenswerte	2,17
	100,00

Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(87.412.018)	(13.895.238)
Gesamtanlageaufwand		(87.412.018)	(13.895.238)
Betriebliche Aufwendungen	4	(228.068)	(245.543)
Nettoaufwand		(87.640.086)	(14.140.781)
Verlust für den Berichtszeitraum		(87.640.086)	(14.140.781)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(87.640.086)	(14.140.781)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	230.262.047	469.545.301
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	7.569.320	182
Debitoren	6	11.937.723	40.848.759
Umlaufvermögen insgesamt		249.769.090	510.394.242
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.986.988)	(298.740)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(18.562.604)	(40.877.463)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(21.549.592)	(41.176.203)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		228.219.498	469.218.039

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		469.218.039	397.615.003
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(87.640.086)	(14.140.781)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		183.365.092	111.217.145
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(336.723.547)	(104.035.311)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(153.358.455)	7.181.834
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	228.219.498	390.656.056

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.369.538.587	4.777.633.818
Kauf von Anlagen		(5.207.409.978)	(4.784.686.088)
Gezahlte Managementgebühren		(242.752)	(242.866)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		161.885.857	(7.295.136)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		180.642.358	111.217.145
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(334.959.077)	(104.035.311)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(154.316.719)	7.181.834
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		7.569.138	(113.302)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		182	259
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	113.252
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	7.569.320	209

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Financials Index ist repräsentativ für den Finanzsektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			USD
1.654.571,050393	137,94	136,56	(2.282.331,85)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			USD
2.671.547,751643	175,65	173,89	(4.692.466,76)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	16.784.181	-	16.784.181
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.764.470	-	1.764.470
Antizipative Passiva	-	13.953	13.953
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.219.498	-	228.219.498
Gesamtverbindlichkeiten	246.768.149	13.953	246.782.102

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.848.826	-	40.848.826
Antizipative Passiva	-	28.637	28.637
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	469.218.039	-	469.218.039
Gesamtverbindlichkeiten	510.066.865	28.637	510.095.502

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.986.988	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	298.740	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	230.262.047	-	-
Gesamtvermögen	230.262.047	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.986.988	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.986.988	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	469.364.268	-	104.111
- Derivate	-	76.922	-
Gesamtvermögen	469.364.268	76.922	104.111
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	298.740	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	298.740	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	104.111
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(104.111)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
<hr/>	
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	104.111
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	104.111

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(29.677.139)	(3.954.610)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(58.695.343)	(3.095.132)
Nettowährungsgewinne	-	113.252
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	3.725.634	(2.011.036)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(2.765.170)	(4.947.712)
	(87.412.018)	(13.895.238)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	228.068	245.543
	228.068	245.543

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	7.569.320	182
	7.569.320	182

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.214.989	40.848.759
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	2.722.734	-
	11.937.723	40.848.759

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	13.953	28.637
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	16.784.181	40.848.826
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.764.470	-
	18.562.604	40.877.463

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.190.949	2.109.364	2.109.364
---	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.013.026	1.095.055	599.000
---	-----------	-----------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.846.093)	(1.013.470)	(576.656)
---	-------------	-------------	-----------

Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile

	1.357.882	2.190.949	2.131.708
--	------------------	------------------	------------------

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	228.219.498	469.218.039	390.656.056
--------------------------------------	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	168,0702	214,1620	183,2596
--------------------------------------	----------	----------	----------

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Delta Air Lines Inc Com USD0.0001	Goldman Sachs International	(13.718)	(786.179)
			(786.179)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 100,89 % (30. Nov. 2019: 100,06 %)				Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
	Österreich: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			390	Canadian Solar Inc Com NPV	7.332	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				Bergbau: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Elektrizität: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			115	Hudbay Minerals Inc Com NPV	311	0,00
7.079	Verbund AG Class A Com NPV	315.288	0,14	2.715	Pan American Silver Corp Com NPV	79.550	0,03
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			452.594	Pretium Resources Inc Com NPV	3.946.620	1,73
	Österreich - insgesamt	315.288	0,14	154	Yamana Gold Inc Com NPV	825	0,00
	Belgien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 4,90 %)				Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)			2.476	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	39.294	0,02
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			311	Bausch Health Cos Inc Com NPV	5.747	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)			5	BCE Inc Com NPV	207	0,00
	Pharmazeutika: 0,03 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
3.064	Fagron Com NPV	73.277	0,03	28	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	6.990	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Kanada - insgesamt	4.759.783	2,08
	Belgien - insgesamt	73.277	0,03		Cayman-Inseln: 10,46 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Bermuda: 2,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 2,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.222	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	135.702	0,06
515.876	Golar LNG Ltd Com USD1.00	4.090.897	1,79	5.567	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	414.185	0,18
42.870	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	1.657.783	0,73		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	5.748.680	2,52		New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	360	0,00
	Brasilien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 10,22 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Getränke: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			77.162	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	16.002.627	7,01
18.501	Ambev SA ADR NPV	42.737	0,02	234.157	Sina Corp Com USD0.13	7.331.456	3,21
	Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	23.884.330	10,46
16.344	TIM Brasil SA ADR NPV	202.666	0,09		Dänemark: 0,21 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)		
	Brasilien - insgesamt	245.403	0,11		Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada: 2,08 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)			311	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	25.295	0,01
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
14	CAE Inc Com NPV	210	0,00	87	Sydbank A/S Com DKK10.00	1.520	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)		
14	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	195	0,00		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			6	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.680	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15.542	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	672.502	0,30	2	Orsted A/S Com DKK10.00	235	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			
3.339	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		113.365	0,05	3.059	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	313.387	0,14	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				112	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	5.789	0,00	
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Pharmazeutika: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				68	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	5.718	0,00	
5.230	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		340.500	0,15		Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				87	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	6.973	0,00	
	Dänemark - insgesamt		482.595	0,21		Versicherungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			
	Finland: 0,01 % (30. Nov. 2019: 5,18 %)				1.902	Hannover Rueck SE Com NPV	305.929	0,14	
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				60	Delivery Hero SE Com NPV	5.752	0,00	
4.223	F-Secure Oyj Com NPV		14.539	0,01		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)					Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,52 %)			
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				1.645	Bayer AG Com NPV	111.106	0,05	
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)					Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,10 %)				746	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	24.521	0,01	
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)					Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				363	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	26.165	0,02	
40	Rovio Entertainment Oyj Com NPV		240	0,00		Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Finland - insgesamt		14.779	0,01		13	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	273	0,00
	Deutschland: 0,86 % (30. Nov. 2019: 20,42 %)					Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)			
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,16 % (30. Nov. 2019: 4,91 %)			
621	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		100.092	0,04	11.901	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	304.741	0,13	
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				3.773	Deutsche Telekom AG Com NPV	59.491	0,03	
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					Transportdienstleistungen: 0,28 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)			
1.396	JOST Werke AG Class A Com NPV		39.908	0,02	20.552	Deutsche Post AG Com NPV	639.651	0,28	
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)					Deutschland - insgesamt	1.956.337	0,86	
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,11 %)					Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)			
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,77 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)			
97	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		6.841	0,00		Irland - insgesamt	-	-	
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)								
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)								

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Israel: 5,50 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Lebensmittelprodukte: 0,28 % (30. Nov. 2019: 5,34 %)			
Computer: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				12.336 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	312.998	0,14	
37.980 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.941.564	1,72		6.052 Unilever NV Com EUR0.16	312.968	0,14	
1.480 Kornit Digital Ltd Com ILS0.01	69.190	0,03		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Freizeit: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Software: 3,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				4.496 Accell Group Com EUR0.01	109.275	0,05	
359.090 Radware Ltd Com ILS0.05	8.553.524	3,75		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)			
Israel - insgesamt	12.564.278	5,50		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			
Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				Pipelines: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Jersey - insgesamt	-	-		12.196 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	668.950	0,29	
Liberia: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
Freizeit: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)			
1.306 Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	67.742	0,03		LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			
Liberia - insgesamt	67.742	0,03		Niederlande - insgesamt	1.407.639	0,62	
Liechtenstein: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)			
Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
25 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	1.551	0,00		15.680 Sbanken ASA Com NOK10.00	104.209	0,05	
239 VP Bank AG Com CHF10.00	32.391	0,02		212 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	1.574	0,00	
Liechtenstein - insgesamt	33.942	0,02		Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)			
Luxemburg: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				2.298 Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	23.500	0,01	
Eisen und Stahl: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
31.231 Arcelormittal NPV	298.380	0,13		7.210 Atea ASA Com NOK1.00	76.253	0,03	
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)			
253 Subsea 7 SA Com USD2.00	1.452	0,00		Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				12.286 Elkem ASA Com NOK5.00	22.334	0,01	
804 Aroundtown SA Com EUR0.01	4.420	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			
Grand City Properties SA Com EUR0.10	204	0,00		Norwegen - insgesamt	227.870	0,10	
Luxemburg - insgesamt	304.456	0,13		Spanien: 0,42 % (30. Nov. 2019: 10,18 %)			
Niederlande: 0,62 % (30. Nov. 2019: 9,77 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				2.399 International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	6.778	0,00	
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)			
76 Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	3.448	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,34 %)			
				Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 2,84 %)			
				11.273 Ferrovial SA Com EUR0.2	306.215	0,14	
				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
Software: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				
12.292	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01		641.811	0,28	1.116	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	12.388	0,01	
Spanien - insgesamt					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
			954.804	0,42	115	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	6.315	0,00	
Schweden: 1,14 % (30. Nov. 2019: 5,80 %)					Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Autohersteller: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)					Lindab International AB Class A Com SEK1.00				
21.517	Volvo AB Class B Com SEK1.20		304.421	0,13	4.012		40.532	0,02	
Banken: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				
32.231	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		305.050	0,13	23	Nolato AB Class B Com SEK5.00	1.553	0,00	
Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					19 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00				
10.027	Inwido AB Class A Com SEK4.00		63.345	0,03	Pharmazeutika: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
676	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16		15.001	0,01	14.563	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	316.669	0,14	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Immobilien: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
3.899	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00		24.011	0,01	18.591	Fabege AB Class A Com SEK30.82	225.026	0,10	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)					275 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50				
Elektronik: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)				
14.914	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00		301.974	0,13	34.301	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	311.895	0,14	
89	Mycronic AB Class A Com NPV		1.563	0,00	Schweden - insgesamt				
Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					2.601.300				
15.650	Skanska AB Class B Com NPV		312.556	0,14	Schweiz: 0,82 % (30. Nov. 2019: 17,72 %)				
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003					23 St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00				
33			1.947	0,00	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					40 Sika AG Com CHF0.01				
17.138	AAK AB Com SEK 10.00		311.795	0,14	Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					70 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00				
479	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		7.929	0,00	4 Siegfried Holding AG Com CHF2.00				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				
309	Getinge AB Class B Com SEK0.50		5.700	0,00	Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					211 Logitech International SA Com CHF0.25				
5.550	Attendo AB Class A Com NPV		23.889	0,01	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)				
Haushaltswaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					23 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20				
149	Duni AB Class A Com SEK1.25		1.479	0,00	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)									
32	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV		1.587	0,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Vereinigte Staaten: 75,69 % (30. Nov. 2019: 18,07 %)		
454	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	31.710	0,01		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			74.157	Astronics Corp Com USD0.01	677.053	0,30
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			3.133	Moog Inc Class A Com USD1.00	170.091	0,07
	Lebensmittelprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 7,13 %)				Landwirtschaft: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
43.096	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	22.429	0,01	1.563	Universal Corp Com NPV	68.866	0,03
1.869	Nestle SA Com CHF0.10	202.055	0,09		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Bekleidungs Einzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
926	Schindler Holding AG Com CHF0.10	215.042	0,09	295	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	9.239	0,00
1.331	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	308.124	0,14	14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00
75	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	86.343	0,04		Autoteile und Ausrüstung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.491	Gentherm Inc Com NPV	182.784	0,08
118	Coltene Holding AG Com CHF0.10	9.777	0,00	8.413	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	64.023	0,03
	Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 1,85 %)			296.839	Titan International Inc Com NPV	365.112	0,16
184	Chubb Ltd Com CHF24.15	22.437	0,01		Banken: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
3.219	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	218.196	0,10	11.913	Bancorp Inc Com USD1.00	104.834	0,05
3	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	1.390	0,00	23.245	Bank of Commerce Holdings Com NPV	177.359	0,08
95	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	30.605	0,01	10.594	Capital One Financial Corp Com USD0.01	720.816	0,32
	Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			980	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	23.618	0,01
144	Inficon Holding AG Com CHF5.00	106.872	0,05	315	Comerica Inc Com USD5.00	11.450	0,01
626	Zehnder Group AG Com CHF0.05	24.175	0,01	14.071	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	183.627	0,08
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.387	Independent Bank Corp Com USD1.00	88.268	0,04
19	Sulzer AG Com CHF0.01	1.504	0,00	2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00
	Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov. 2019: 5,82 %)			320	Zions Bancorporation Com USD0.001	10.530	0,00
79	Novartis AG Com CHF0.50	6.828	0,00		Getränke: 3,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
277	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	96.591	0,04	180.410	Coca-Cola Co Com USD0.25	8.421.539	3,69
88	Roche Holding AG Com NPV	30.475	0,01		Biotechnologie: 8,54 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)		
	Immobilien: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			1.291.714	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	16.114.132	7,06
16	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	9.027	0,00	52.824	Aptinyx Inc Com USD0.01	197.562	0,09
2.732	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	310.254	0,14	6.582	Cytokinetics Inc Com USD0.001	136.313	0,06
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)			87.484	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	775.108	0,34
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666	674	0,00
				95.346	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	409.034	0,18
	Schweiz - insgesamt	1.872.333	0,82	1.265	Kura Oncology Inc Com USD0.0001	21.619	0,01
				47.688	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	1.795.930	0,79
				2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
20	Sierra Oncology Inc Com USD0.001		280	0,00	36.464	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	1.015.158	0,45	
117	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		33.691	0,01	972	Franklin Resources Inc Com USD0.10	18.342	0,01	
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)				3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	292	0,00	
344	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01		25.934	0,01	44	Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01	180	0,00	
	Chemikalien: 4,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				182.137	Evergy Inc Com NPV	11.236.032	4,92	
3	Balchem Corp Com USD0.07		302	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			
62.407	Huntsman Corp Com USD0.01		1.132.687	0,50	3	AMETEK Inc Com USD0.01	275	0,00	
19.169	NewMarket Corp Com NPV		8.360.176	3,66	21.253	Insteel Industries Inc Com NPV	375.115	0,16	
108.870	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01		236.248	0,10	1.157	Vicor Corp Com USD0.01	70.554	0,03	
10	Univar Solutions Inc Com USD0.01		155	0,00	12.814	Allied Motion Technologies Inc Com NPV	463.739	0,20	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 11,74 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)				91.513	CTS Corp Com NPV	1.952.887	0,86	
10.041	American Public Education Inc Com USD0.01		315.589	0,14	42.643	Digimarc Corp Com USD0.001	733.033	0,32	
122.844	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		17.995.418	7,89	742	OSI Systems Inc Com NPV	56.221	0,02	
330	CBIZ Inc Com USD0.01		7.475	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 3,76 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
1.767	CorVel Corp Com USD0.0001		119.962	0,05	113.989	Exponent Inc Com USD0.001	8.462.543	3,71	
2	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		195	0,00	25.704	Mistras Group Inc Com USD0.01	103.844	0,05	
164.423	Hackett Group Inc Com USD0.001		2.267.393	0,99	82	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	216	0,00	
6	K12 Inc Com USD0.0001		148	0,00		Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
107.720	McGrath RentCorp Com NPV		6.006.467	2,63	45	Scientific Games Corp Com USD0.001	708	0,00	
505	United Rentals Inc Com USD0.01		70.139	0,03	8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	144	0,00	
2.658	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001		19.696	0,01		Lebensmittelprodukte: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			
	Computer: 3,45 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				5	Mondelez International Inc Class A Com NPV	261	0,00	
19	Conduent Inc Com USD0.01		45	0,00	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00	
73.366	MTS Systems Corp Com USD0.25		1.291.975	0,57	19.341	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	705.366	0,31	
2.613	Sykes Enterprises Inc Com USD0.01		71.230	0,03		Forstprodukte und Papier: 1,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
216.600	Virtusa Corp Com USD0.01		6.513.162	2,85	68.490	Neenah Inc Com USD0.01	3.462.854	1,52	
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2	Procter & Gamble Co Com NPV		232	0,00	31.597	Regal Beloit Corp Com USD0.01	2.513.225	1,10	
	Vertrieb/Großhandel: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 4,85 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			
91.430	Titan Machinery Inc Com USD0.00001		957.272	0,42	565	Align Technology Inc Com USD0.0001	138.775	0,06	
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,35 % (30. Nov. 2019: 3,38 %)				142.903	AngioDynamics Inc Com USD0.01	1.459.040	0,64	
200	American Express Co Class C Com USD0.20		19.014	0,01	6	Boston Scientific Corp Com USD0.01	228	0,00	
232.590	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001		1.942.127	0,85					
402	CME Group Inc Com USD0.01		73.405	0,03					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert	bewertet			Bestand	Zeitwert	bewertet		
12		Cardiovascular Systems Inc Com NPV	465	0,00	5.883		CarGurus Inc Class A Com USD0.001	152.840	0,07
109.513		CONMED Corp Com USD0.01	8.039.349	3,52	16.728		eGain Corp Com USD0.001	174.138	0,08
33.106		Cutera Inc Com USD0.001	439.648	0,19	1.969		F5 Networks Inc Com NPV	285.347	0,13
1.006		FONAR Corp Com USD0.0001	24.043	0,01	29.837		HealthStream Inc Com NPV	679.687	0,30
5.779		Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	587.551	0,26	1		Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00
34.699		Intersect ENT Inc Com USD0.001	386.894	0,17	76.471		Perficient Inc Com USD0.001	2.603.073	1,14
6		STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00	979.013		Truecar Inc Com USD0.0001	2.643.335	1,16
		Gesundheitsdienste: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)					Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
3.334		Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	12.202	0,01	5		Planet Fitness Inc Com USD0.0001	323	0,00
86		IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	12.859	0,01	4.683		Town Sports International Holdings Inc Com USD0.001	3.887	0,00
2.171		Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	380.620	0,17			Beherbergung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
4		Magellan Health Inc Com USD0.01	300	0,00	94.963		BBX Capital Corp Com USD0.01	169.984	0,07
16.553		Providence Service Corp Com USD0.001	1.332.517	0,58	7		Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00
23		R1 RCM Com USD0.01	244	0,00			Maschinen - diversifiziert: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
41.134		Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	663.903	0,29	122.638		DXP Enterprises Inc Com USD0.01	2.162.108	0,95
		Eigenheimbau: 0,28 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)			87		Middleby Corp Com USD0.01	5.925	0,00
3.408		Cavco Industries Com USD0.01	648.168	0,28	24		Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00
		Wohnungseinrichtungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
159.798		Daktronics Inc Com NPV	677.544	0,30	222.695		TimkenSteel Corp Com NPV	779.433	0,34
		Versicherungen: 2,44 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)					Sonstige Fertigung: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13		Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	174	0,00	90.656		Myers Industries Inc Com NPV	1.233.828	0,54
2.251		American International Group Inc Com USD2.50	67.665	0,03	32.679		Raven Industries Inc Com USD1.00	700.965	0,31
21.000		AMERISAFE Inc Com USD0.01	1.288.980	0,57	9.732		TriMas Corp Com USD0.01	230.162	0,10
1		Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	278.640	0,12			Öl- und Gasgesellschaften: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.044		Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	750.486	0,33	4.649		Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	78.568	0,03
29.133		Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	929.343	0,41	12.318		Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	247.961	0,11
5.105		Globe Life Inc Com USD1.00	393.187	0,17	87.839		Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	816.024	0,36
65.911		NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	1.012.723	0,44			Öl- und Gasdienstleister: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
4.813		Progressive Corp Com USD1.00	373.874	0,16	19		Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	64	0,00
5.941		Prudential Financial Inc Com USD0.01	362.163	0,16	315.052		MRC Global Inc Com USD0.01	1.865.108	0,82
5.735		Unum Group Com USD0.10	86.885	0,04	172.959		Newpark Resources Inc Com USD0.01	349.377	0,15
398		WR Berkley Corp Com USD0.20	23.064	0,01	2.659		TETRA Technologies Inc Com USD0.01	877	0,00
		Internet: 3,04 % (30. Nov. 2019: 1,85 %)			98.279		Thermon Group Holdings Com USD0.001	1.575.412	0,69
14		ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	152	0,00			Verpackungen und Behälter: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
9		Boingo Wireless Inc Com NPV	123	0,00	900		UFP Technologies Com USD0.01	40.689	0,02
221		Booking Holdings Inc Com USD0.008	362.312	0,16					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Pharmazeutika: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)					34.807 SVMK Inc Com USD0.00001					701.361	0,31
50.033	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		138.091	0,06	2 Twilio Inc Class A Com USD0.001					395	0,00
192.314	Antares Pharma Inc Com USD0.01		551.941	0,24	Telekommunikation: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		642.029	0,28	3.836 Anterix Inc Com USD0.0001					205.610	0,09
12.469	Harrow Health Inc Com USD0.001		576.993	0,25	187.709 CalAmp Corp Com USD0.01					1.445.359	0,63
103.029	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		617.144	0,27	40.229 Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10					716.478	0,31
Immobilien: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					46 Infinera Corp Com USD0.001					229	0,00
42.900	Forestar Group Inc Com USD1.00		650.793	0,29	209.551 Orbcomm Inc Com STK USD0.001					574.170	0,25
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		331	0,00	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
Einzelhandel: 3,16 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)					5.194 Mattel Inc Com USD1.00					47.837	0,02
21.009	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01		192.442	0,08	Transportdienstleistungen: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)						
32.963	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		2.382.566	1,04	119.241 ArcBest Corp Com USD0.01					2.669.806	1,17
209.849	BJ's Restaurants Inc Com NPV		4.557.920	2,00	16.321 Heartland Express Inc Com USD0.01					357.430	0,16
6	PetiQ Inc Com USD0.001		184	0,00	5 Kirby Corp Com USD0.10					256	0,00
1.773	Regis Corp Com USD0.05		18.652	0,01	500 USA Truck Inc Com USD0.01					3.205	0,00
579	Walmart Inc Com USD0.10		71.831	0,03	Vereinigte Staaten - insgesamt			172.747.211	75,69		
Sparkassen: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Aktien - insgesamt					230.262.047	100,89
115.600	Riverview Bancorp Inc Com USD0.01		578.000	0,25	Outperformance Swaps**: -1,31 % (30. Nov. 2019: -0,05 %)						
Halbleiter: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
6.958	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		186.822	0,08	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(3.519)	0,00		
156.944	AXT Inc Com USD0.001		830.234	0,36	Goldman Sachs International [†]	USD	24.02.2022	(235.454)	(0,10)		
1.179	CEVA Inc Com USD0.001		40.640	0,02	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(2.686.367)	(1,18)		
45.068	Cohu Inc Com USD1.00		678.724	0,30	Morgan Stanley & Co. International plc [†]	USD	10.12.2021	(61.648)	(0,03)		
10	FormFactor Inc Com USD0.001		252	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert					(2.986.988)	(1,31)
7	Impinj Inc Com USD0.001		181	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert					(2.986.988)	(1,31)
9	Semtech Corp Com USD0.01		479	0,00							
Software: 3,12 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)											
288	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		20.730	0,01							
212.076	Box Inc Class A Com USD0.0001		4.237.278	1,86							
32.194	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		25.359	0,01							
89.542	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		574.860	0,25							
3	Everbridge Inc Com USD0.001		439	0,00							
4	Five9 Inc Com USD0.001		417	0,00							
38.218	Immersion Corp Com USD0.001		258.163	0,11							
14.900	InnerWorkings Inc Com USD0.0001		17.731	0,01							
52.192	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01		538.621	0,24							
16.175	QAD Inc Class A Com NPV		738.712	0,32							
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		288	0,00							

[†] Grandfathered Swap.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	227.275.059	99,58
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	7.569.320	3,32
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(6.624.881)	(2,90)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.219.498	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
230.155.501.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	92,19
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	7,81
	100,00

Invesco RDX UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	312.862	94.646
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(2.565.951)	2.232.628
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(2.253.089)	2.327.274
Betriebliche Aufwendungen	5	(40.097)	(46.874)
Netto(aufwand)/-ertrag		(2.293.186)	2.280.400
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(312.862)	(94.646)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(2.606.048)	2.185.754
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(2.606.048)	2.185.754

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	11.275.738	15.650.627
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	76	146
Debitoren	8	46.622	11.727
Umlaufvermögen insgesamt		11.322.436	15.662.500
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(332.178)	(155.761)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(50.987)	(17.308)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(383.165)	(173.069)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		10.939.271	15.489.431

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		15.489.431	11.981.269
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.606.048)	2.185.754
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.014.162	9.951.186
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.958.274)	(7.909.651)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(1.944.112)	2.041.535
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	13	10.939.271	16.208.558

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		86.674.515	140.779.159
Kauf von Anlagen		(84.689.323)	(142.780.061)
Vereinnahmte betriebliche Erträge	3	312.862	94.646
Gezahlte Managementgebühren		(41.150)	(46.938)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		2.256.904	(1.953.194)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(312.862)	(221.355)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.014.162	9.951.186
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.958.274)	(7.909.651)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.256.974)	1.820.180
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(70)	(133.014)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		146	126.819
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	6.226
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	76	31

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Russian Depository Index oder „RDX“ (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. In Bezug auf die Anteile der Klasse A kann es zu Ausschüttungszahlungen kommen.

Der Referenzindex reflektiert in Echtzeit die Veränderung der am aktivsten gehandelten Aktien und Depository Receipts von russischen Unternehmen, die an der Londoner Börse (im Folgenden „LSE“ genannt) gehandelt werden. Zweck des RDX ist es, die Kursentwicklung der liquidesten Standardwerte (Blue Chips) abzubilden. Der RDX ist ein nach Kapitalisierung gewichteter Kursreferenzindex.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Russian Depository Price Return Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
7.749,917292	1.412,09	1.397,97	(109.435,81)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
8.844,844144	1.751,86	1.734,34	(154.949,29)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	49.250	-	49.250
Antizipative Passiva	-	1.737	1.737
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.939.271	-	10.939.271
Gesamtverbindlichkeiten	10.988.521	1.737	10.990.258

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.518	-	14.518
Antizipative Passiva	-	2.790	2.790
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.489.431	-	15.489.431
Gesamtverbindlichkeiten	15.503.949	2.790	15.506.739

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	332.178	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	155.761	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.275.738	-	-
Gesamtvermögen	11.275.738	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	332.178	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	332.178	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	15.579.658	-	70.969
Gesamtvermögen	15.579.658	-	70.969
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	155.761	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	155.761	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	70.969
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(70.969)
Saldo zum 31. Mai 2020	-

Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	70.969
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	70.969

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	312.862	94.646
	312.862	94.646

4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(584.022)	448.160
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(2.131.594)	1.285.938
Nettowährungsgewinne	-	6.226
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	326.082	279.453
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(176.417)	212.851
	(2.565.951)	2.232.628

* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 34.290 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 40.328 USD).

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	40.097	46.874
	40.097	46.874

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	5.143
19. Dezember 2019	53.618
19. Dezember 2019	3.698
19. Dezember 2019	5.693
19. Dezember 2019	11.180
19. Dezember 2019	28.545
19. Dezember 2019	48.791
19. März 2020	6.589
19. März 2020	72.826
19. März 2020	33.144
19. März 2020	32.512
19. März 2020	2.860
19. März 2020	8.263
	312.862

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	7.445
21. März 2019	9.588
21. März 2019	37.185
21. März 2019	8.598
21. März 2019	6.285
21. März 2019	25.545
	94.646

Am 31. Mai 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	76	146
	76	146

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

8. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	46.622	11.727
	46.622	11.727

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.737	2.790
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	49.250	14.518
	50.987	17.308

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. Die folgenden Tabellen enthalten eine Aufschlüsselung der Swap-Erträge. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

31. Mai 2020	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	Russland	USD	312.862
31. Mai 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	Russland	USD	94.646

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Zahlbare Ausschüttungen

Am 31. Mai 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	99.551	97.045	97.045
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	5.800	143.686	76.498
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(17.600)	(141.180)	(60.498)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	87.751	99.551	113.045

13. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.939.271	15.489.431	16.208.558
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	124,6626	155,5929	143,3815

14. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco RDX UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 103,08 % (30. Nov. 2019: 101,04 %)					Pharmazeutika: 3,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Belgien: 1,42 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)				6.087	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	396.295	3,62	
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 2,01 %)				2	SimCorp A/S Com DKK1.00	220	0,00	
77	Ackermans & van Haaren NV Com NPV		10.595	0,10		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)			
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Transportdienstleistungen: 1,54 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			
	Pharmazeutika: 1,32 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				1	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	914	0,01	
6.021	Fagron Com NPV		143.995	1,32	1.579	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	166.838	1,53	
	Belgien - insgesamt		154.590	1,42		Dänemark - insgesamt	646.599	5,91	
	Kanada: 6,24 % (30. Nov. 2019: 2,43 %)					Finnland: 0,46 % (30. Nov. 2019: 3,05 %)			
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV		209	0,00		Forstprodukte und Papier: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			
	Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				1.662	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	48.011	0,44	
154	Canadian Solar Inc Com NPV		2.895	0,03		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Bergbau: 4,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			
80.743	Hudbay Minerals Inc Com NPV		218.006	1,99		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV		231	0,00		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
26.624	Pretium Resources Inc Com NPV		232.161	2,12	6	Huhtamaki Oyj Com NPV	242	0,00	
	Einzelhandel: 2,09 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)			
4.185	Restaurant Brands International Inc Com NPV		228.334	2,09		Immobilien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				36	Kojamo Oyj Com NPV	734	0,01	
3	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV		749	0,01		Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Kanada - insgesamt		682.585	6,24	16	Elisa Oyj Com NPV	1.003	0,01	
	Cayman-Inseln: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Finnland - insgesamt	49.990	0,46	
	Internet: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Deutschland: 12,63 % (30. Nov. 2019: 7,28 %)			
10.261	21Vianet Group Inc ADR USD0.00001		149.811	1,37		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			
1	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		207	0,00		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			
	Cayman-Inseln - insgesamt		150.018	1,37	5	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	230	0,00	
	Dänemark: 5,91 % (30. Nov. 2019: 5,99 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			
	Banken: 0,37 % (30. Nov. 2019: 1,81 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)			
5.346	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00		40.530	0,37		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,88 %)					Chemikalien: 1,77 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
	Elektrizität: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				5	BASF SE Com NPV	271	0,00	
356	Orsted A/S Com DKK10.00		41.802	0,38	130	Brenntag AG Class A Com NPV	6.856	0,06	
					1.710	Symrise AG Class A Com NPV	187.168	1,71	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Computer: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,97 %)		
182	CANCOM SE Com NPV	11.438	0,10		Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,86 %)		
1.178	Jenoptik AG Class A Com NPV	28.382	0,26		Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Israel - insgesamt	-	-
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Japan: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,53 % (30. Nov. 2019: 3,86 %)			385	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	1.605	0,01
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00		Japan - insgesamt	1.605	0,01
359	Eckert & Ziegler AG Com NPV	56.426	0,52		Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
23	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.189	0,01		Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Jersey - insgesamt	-	-
523	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	43.981	0,40		Luxemburg: 2,28 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
10	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	481	0,01		Landwirtschaft: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			1.100	Adecoagro SA Com USD1.50	4.741	0,04
229	Allianz SE Com NPV	41.475	0,38		Autoteile und Ausrüstung: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2	Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,00	10.828	SAF-Holland SA Com EURO.01	63.294	0,58
	Internet: 2,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.737	Delivery Hero SE Com NPV	262.375	2,40	31.618	Subsea 7 SA Com USD2.00	181.508	1,66
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luxemburg - insgesamt	249.543	2,28
2.141	Jungheinrich AG Pref NPV	41.582	0,38		Niederlande: 8,14 % (30. Nov. 2019: 9,37 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 3,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
4.876	Bayer AG Com NPV	329.334	3,01	40	ING Groep NV Com EURO.01	258	0,00
	Einzelhandel: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,45 %)		
606	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	43.681	0,40		Gewerbliche Dienstleistungen: 3,36 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			8.510	Intertrust NV EURO.6	134.608	1,23
	Software: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			5.543	Randstad NV Com EURO.10	232.634	2,13
6	CompuGroup Medical SE Com NPV	490	0,01		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
567	Software AG Class A Com NPV	21.936	0,20	33	Signify NV Com EURO.01	706	0,01
	Telekommunikation: 2,78 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,80 %)		
19.280	Deutsche Telekom AG Com NPV	303.999	2,78		Lebensmittelprodukte: 1,86 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			4.361	Corbion NV Com EURO.25	160.324	1,46
7	Deutsche Post AG Com NPV	218	0,00	1.664	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	42.220	0,39
	Deutschland - insgesamt	1.382.141	12,63	15	Unilever NV Com EURO.16	776	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
38	NN Group NV Com NPV	1.174	0,01	24	Repsol SA Com EUR1.00	223	0,00
	Internet: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 2,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
606	Prosus NV Com EURO.05	50.287	0,46	6.005	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	313.543	2,87
	Freizeit: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	330.179	3,02
1.533	Accell Group Com EURO.01	37.259	0,34				
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Schweden: 22,50 % (30. Nov. 2019: 4,06 %)		
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Autohersteller: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Pipelines: 2,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.589	Volvo AB Class B Com SEK1.20	50.777	0,46
4.190	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	229.821	2,10		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)			21	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	199	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)			37	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	464	0,00
	Niederlande - insgesamt	890.067	8,14		Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 2,99 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			45	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	999	0,01
	Banken: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
6.377	Sbanken ASA Com NOK10.00	42.381	0,39	6.555	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	40.367	0,37
	Ingenieurwesen & Bau: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)		
4.216	Veidekke NOK0.50	42.940	0,39		Vertrieb/Großhandel: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,21 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			1.170	AddTech AB Class B Com SEK0.75	43.057	0,39
16.989	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	173.733	1,59		Elektronik: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.618	Mowi ASA Com NOK7.50	68.134	0,62	33	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	668	0,01
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.262	Mycronic AB Class A Com NPV	39.724	0,36
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Ingenieurwesen & Bau: 1,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23.104	Peab AB Class A Com SEK5.35	187.906	1,72
15	Telenor ASA Com NOK6.00	227	0,00	100	Skanska AB Class B Com NPV	1.997	0,02
	Norwegen - insgesamt	327.415	2,99		Lebensmittelprodukte: 0,24 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)		
	Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			1.470	AAK AB Com SEK 10.00	26.744	0,24
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	-	-	8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00
	Spanien: 3,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,20 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			14.544	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	240.744	2,20
88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	249	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Banken: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.612	Getinge AB Class B Com SEK0.50	195.770	1,79
5.133	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	15.947	0,15		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			28	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	626	0,01
8	Ferrovial SA Com EURO.2	217	0,00	11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Eigenheimbau: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
8.910	Bonava AB Class B Com SEK4.00	40.452	0,37		Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,81 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			14	Logitech International SA Com CHF0.25	826	0,01
5	Investor AB Class A Com SEK6.25	262	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,42 %)		
2.892	Investor AB Class B Com SEK6.25	153.837	1,41		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,12 %)		
874	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	43.355	0,40		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,59 % (30. Nov. 2019: 2,58 %)		
39	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	433	0,00	1.609	Nestle SA Com CHF0.10	173.947	1,59
	Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
29	Hexagon AB Class B Com EURO.22	1.593	0,02	1	Schindler Holding AG Com CHF0.10	232	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	232	0,00
4.047	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	40.885	0,37	37	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	42.596	0,39
576	SKF AB Class B Com SEK2.50	10.568	0,10		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 3,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 2,28 % (30. Nov. 2019: 3,66 %)		
12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,00	128	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	59.290	0,54
2.753	Nolato AB Class B Com SEK5.00	185.904	1,70	590	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	190.075	1,74
16.882	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	228.449	2,09		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,81 %)		
	Pharmazeutika: 4,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,62 % (30. Nov. 2019: 4,53 %)		
1.336	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	72.060	0,66	238	Inficon Holding AG Com CHF5.00	176.637	1,62
19.614	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	426.502	3,90		Pharmazeutika: 0,35 % (30. Nov. 2019: 8,67 %)		
	Immobilien: 3,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	349	0,00
29	Castellum AB Class A Com SEK0.50	543	0,01	111	Roche Holding AG Com NPV	38.440	0,35
30.994	Fabege AB Class A Com SEK30.82	375.152	3,43		Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)		
	Telekommunikation: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Immobilien: 3,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.544	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	50.411	0,46		Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	148.377	1,36
	Schweden - insgesamt	2.461.197	22,50	1.733	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	196.805	1,80
	Schweiz: 12,01 % (30. Nov. 2019: 45,92 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,83 %)		
	Banken: 1,85 % (30. Nov. 2019: 1,86 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,84 %)		
216	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	50.701	0,46		Schweiz - insgesamt	1.314.051	12,01
342	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	151.830	1,39		Vereinigte Staaten: 24,10 % (30. Nov. 2019: 16,66 %)		
	Baustoffe: 0,76 % (30. Nov. 2019: 3,91 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
6	Belimo Holding AG Com CHF1.00	45.155	0,41				
27	Forbo Holding AG Com CHF0.10	38.559	0,35				
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,54 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
9	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	286	0,00				
5	Moog Inc Class A Com USD1.00	271	0,00	593	ScanSource Inc Com NPV	14.617	0,13
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00	8	PRA Group Inc Com USD0.01	273	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 2,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			32	AES Corp/VA Com USD0.01	400	0,01
1.747	Bank of Marin Bancorp Com NPV	58.787	0,54	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00
2.034	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	66.797	0,61		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Metropolitan Bank Holding Corp Com USD0.01	29.176	0,27	3	Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00
1.042	Northrim Bancorp Inc Com USD1.00	23.485	0,21	3	AMETEK Inc Com USD0.01	275	0,00
1.535	People's Utah Bancorp Com USD0.01	38.022	0,35		Elektronik: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	4 Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00	4	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	276	0,00
1.734	Sierra Bancorp Com NPV	32.669	0,30	19	CTS Corp Com NPV	405	0,01
924	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	26.851	0,25	23	Stoneridge Inc Com NPV	473	0,01
839	Triumph Bancorp Inc Com USD0.01	20.597	0,19		Ingenieurwesen & Bau: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			753	IES Holdings Inc Com USD0.01	17.620	0,16
8	Coca-Cola Co Com USD0.25	374	0,00		Umweltkontrolle: 2,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 3,36 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			2.866	Republic Services Inc Com USD0.01	244.928	2,24
99	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	1.236	0,01		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
801	Aravive Inc Com USD0.0001	10.261	0,09	4	Mondelez International Inc Class A Com NPV	208	0,00
22.961	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	264.052	2,41		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
588	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	92.439	0,85		Gesundheitspflegeprodukte: 2,14 % (30. Nov. 2019: 1,91 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			51	Hanger Inc Com USD0.01	936	0,01
	Chemikalien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262	0,00
150	Codexis Inc Com USD0.0001	1.863	0,02	1.918	Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	232.826	2,13
21	Ferro Corp Com USD1.00	252	0,00		Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Kohle: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Eigenheimbau: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
48.652	Contura Energy Inc Com USD0.01	186.824	1,71	686	Lennar Corp Class B Com USD0.10	30.788	0,28
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,44 % (30. Nov. 2019: 5,84 %)			8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,00
4	McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00		Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
8	United Rentals Inc Com USD0.01	1.111	0,01		Versicherungen: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
6.354	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	47.083	0,43	12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	161	0,00
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)			1	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	278.640	2,55
7	Virtusa Corp Com USD0.01	210	0,00	13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Bestand					Bestand					
688	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		10.571	0,10	Halbleiter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					
10	ProAssurance Corp Com USD0.01		138	0,00	3	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		217	0,00	
	Internet: 4,76 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)				10	FormFactor Inc Com USD0.001		252	0,00	
250	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		358.380	3,28	6.506	Pixelworks Inc Com USD0.001		23.357	0,22	
26	Booking Holdings Inc Com USD0.008		42.625	0,39	Software: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)					
1.599	Eplus Inc Com USD0.01		117.862	1,08	510	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		36.710	0,34	
2	F5 Networks Inc Com NPV		290	0,00	107	Adobe Inc Com USD0.0001		41.366	0,38	
2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		450	0,01	201	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		25.020	0,23	
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				13	New Relic Inc Com USD0.001		860	0,01	
	Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				5	QAD Inc Class A Com NPV		228	0,01	
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		238	0,00	6	Workiva Inc Com USD0.001		267	0,00	
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
14	Terex Corp USD0.01		220	0,00	21	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		217	0,00	
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				63	Extreme Networks Inc Com USD0.001		208	0,00	
72	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		1.269	0,01	24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		208	0,00	
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Transportdienstleistungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				963	CryoPort Inc Com USD0.001		23.661	0,22	
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				5	Kirby Corp Com USD0.10		256	0,00	
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Vereinigte Staaten - insgesamt				2.635.758	24,10
	Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Aktien - insgesamt				11.275.738	103,08
22	Steelcase Inc Class A Com NPV		255	0,00	Outperformance Swaps**: -3,04 % (30. Nov. 2019: -1,00 %)					
	Öl- und Gasdienstleister: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Kontrahent				Stufe 2	% des
33	Apergy Corp Com USD0.01		299	0,00		Whrg.	Fälligkeit	Zeitwert	Netto-	
7.404	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		81.592	0,75	Goldman Sachs International	USD	24.02.2020	(206.500)	(1,89)	
	Pharmazeutika: 0,89 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)				Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(125.678)	(1,15)	
9.072	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		79.924	0,73	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				(332.178)	(3,04)
45	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		215	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert				(332.178)	(3,04)
91	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		5.436	0,05						
2.743	Kadmon Holdings Com USD0.001		12.179	0,11						
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,91 %)									
	Einzelhandel: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)									
12	BJ's Restaurants Inc Com NPV		261	0,00						
8	Children's Place Inc Com USD0.10		333	0,00						
3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		391	0,01						
173	Ulta Beauty Inc Com NPV		42.214	0,39						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	10.943.560	100,04
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	76	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(4.365)	(0,04)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.939.271	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den Russian Depository Price Return Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
11.016.044.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,59
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,41
	100,00

Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(51.346.029)	12.455.022
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(51.346.029)	12.455.022
Betriebliche Aufwendungen	4	(748.208)	(1.049.329)
Netto(aufwand)/-ertrag		(52.094.237)	11.405.693
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(52.094.237)	11.405.693
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(52.094.237)	11.405.693

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	465.406.875	555.736.228
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	134	173
Debitoren	6	222.015.519	23.800.733
Umlaufvermögen insgesamt		687.422.528	579.537.134
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.531.797)	(3.500.289)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(222.134.778)	(23.880.964)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(225.666.575)	(27.381.253)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		461.755.953	552.155.881

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		552.155.881	512.005.651
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(52.094.237)	11.405.693
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.781.333	232.989.507
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(49.087.024)	(49.247.496)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(38.305.691)	183.742.011
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	461.755.953	707.153.355

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.793.643.595	16.975.518.585
Kauf von Anlagen		(7.754.606.533)	(17.158.237.126)
Gezahlte Managementgebühren		(731.410)	(1.018.136)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		38.305.652	(183.736.677)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.781.333	232.989.507
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(49.087.024)	(49.247.496)
Netto(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(38.305.691)	183.742.011
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(39)	5.334
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		173	189
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(5.395)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	134	128

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des MSCI Emerging Markets Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Marktkapitalisierungsreferenzindex auf Freefloat-Basis, der die Aktienmarktpower in den globalen Schwellenländern messen soll. Der Referenzindex ist repräsentativ für 10 Industriesektoren in 22 Schwellenländern mit 770 Indextiteln.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Emerging Markets Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.041.791,774381	443,35	438,91	(4.618.752,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.124.879,904294	490,93	486,02	(5.522.361,67)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	222.073.673	-	222.073.673
Antizipative Passiva	-	61.105	61.105
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	461.755.953	-	461.755.953
Gesamtverbindlichkeiten	683.829.626	61.105	683.890.731

Zum 30. November 2019	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	23.836.657	-	23.836.657
Antizipative Passiva	-	44.307	44.307
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	552.155.881	-	552.155.881
Gesamtverbindlichkeiten	575.992.538	44.307	576.036.845

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.531.797	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.500.289	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	465.369.749	-	-
- Derivate	-	37.126	-
Gesamtvermögen	465.369.749	37.126	
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.531.797	-
Gesamtverbindlichkeiten		3.531.797	

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	555.736.228	-	-
Gesamtvermögen	555.736.228		
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.500.289	-
Gesamtverbindlichkeiten		3.500.289	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(17.094.057)	92.726.541
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(49.993.413)	(77.004.669)
Nettowährungsverluste	-	(5.395)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	15.735.823	(14.077.990)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	5.618	10.816.535
	(51.346.029)	12.455.022

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 661.285 USD für Swap-Gebühren enthalten. (31. Mai 2019: 917.931 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	748.208	1.049.329
	748.208	1.049.329

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	134	173
	134	173

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	222.015.519	23.800.733
	222.015.519	23.800.733

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	61.105	44.307
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	222.073.673	23.836.657
	222.134.778	23.880.964

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-----------------------------------

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	12.227.599	12.098.783	12.098.783
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	266.000	6.179.982	5.552.982

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.140.000)	(6.051.166)	(1.116.000)
---	-------------	-------------	-------------

Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	11.353.599	12.227.599	16.535.765
-----------------------	------------	------------	------------

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------	------------------------------	-------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	461.755.953	552.155.881	707.153.355
----------------------	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	40,6704	45,1565	42,7651
----------------------	---------	---------	---------

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Deutsche Post AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(9.036)	(281.232)
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(738)	(11.637)
			(292.869)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(24.815)	(5.003.697)
			(5.003.697)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,78 % (30. Nov. 2019: 100,64 %)			15.894	Pretium Resources Inc Com NPV	138.596	0,03
	Österreich: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			883	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	8.380	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			806.984	Yamana Gold Inc Com NPV	4.325.434	0,94
	Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 2,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15.699	ANDRITZ AG Class A Com NPV	589.194	0,13	217.138	Restaurant Brands International Inc Com NPV	11.847.048	2,56
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kanada - insgesamt	25.550.410	5,53
19.748	OMV AG Class A Com NPV	652.850	0,14		Cayman-Inseln: 5,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	1.242.044	0,27		Internet: 5,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			19	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	3.940	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			311.282	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	20.815.426	4,51
12.235	Bekaert SA Com NPV	262.121	0,06	380.362	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	6.595.477	1,43
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	27.414.843	5,94
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	275	0,00		Dänemark: 1,72 % (30. Nov. 2019: 5,10 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Belgien - insgesamt	262.396	0,06		Biotechnologie: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			834	Genmab A/S Com DKK1.00	256.397	0,05
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
34	Golar LNG Ltd Com USD1.00	270	0,00	2.319	Orsted A/S Com DKK10.00	272.298	0,06
	Bermuda - insgesamt	270	-		Internet: 0,94 % (30. Nov. 2019: 3,92 %)		
	Brasilien: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			163.031	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	4.331.734	0,94
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)		
967.496	BRF SA ADR NPV	4.140.883	0,90	35.487	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.310.386	0,50
	Brasilien - insgesamt	4.140.883	0,90		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Britische Jungferninseln: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.642	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
195.606	Nomad Foods Ltd Com NPV	4.142.935	0,90	280	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	255.943	0,05
	Britische Jungferninseln - insgesamt	4.142.935	0,90		Elektrizität: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada: 5,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			268	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	261.973	0,06
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00	2.441	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	257.918	0,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	7.949.291	1,72
96.727	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	4.185.377	0,91		Finnland: 0,86 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
	Bergbau: 2,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
14.170	Hudbay Minerals Inc Com NPV	38.259	0,01		Elektrizität: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
130.190	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	5.007.107	1,08	62.390	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.195.060	0,26
					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
					Forstprodukte und Papier: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
				11.464	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	331.169	0,07

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			12	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.229	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			1.772	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	149.014	0,03
10.612	Kone Oyj Class B Com NPV	711.561	0,15	19.318	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	928.298	0,20
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	240	0,00
6.049	Huhtamaki Oyj Com NPV	244.383	0,05	11.217	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	1.001.672	0,22
	Telekommunikation: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				Versicherungen: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.986	Elisa Oyj Com NPV	312.693	0,07	10.357	Allianz SE Com NPV	1.875.786	0,40
299.900	Nokia Oyj Com NPV	1.189.429	0,26	2	Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,00
	Finnland - insgesamt	3.984.295	0,86		Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 3,00 % (30. Nov. 2019: 2,58 %)			3	Delivery Hero SE Com NPV	288	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Sonstige Fertigung: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
1.589	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	256.114	0,06	7.959	Siemens AG Com NPV	872.305	0,19
	Bekleidungseinzelhändler: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Pharmazeutika: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
2.688	Adidas AG Class A Com NPV	709.227	0,15	37.847	Bayer AG Com NPV	2.556.258	0,55
	Autohersteller: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)				Immobilien: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23.162	Daimler AG Com NPV	860.011	0,19	49.687	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	725.686	0,16
	Autoteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
4.000	Continental AG Class A Com NPV	393.505	0,08		Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			9	CompuGroup Medical SE Com NPV	734	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			2	SAP SE Com NPV	253	0,00
	Chemikalien: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			1.620	Software AG Class A Com NPV	62.674	0,01
12.527	BASF SE Com NPV	677.839	0,15		Telekommunikation: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
5.381	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	379.484	0,08	48.982	Deutsche Telekom AG Com NPV*	772.327	0,17
4	Symrise AG Class A Com NPV	438	0,00		Transportdienstleistungen: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.864	Wacker Chemie AG Class A Com NPV	553.928	0,12	21.788	Deutsche Post AG Com NPV*	678.120	0,15
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	13.871.255	3,00
10	Sixt SE Pref NPV	547	0,00		Israel: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
9	CANCOM SE Com NPV	566	0,00	40.431	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	4.195.929	0,91
5.501	Jenoptik AG Class A Com NPV	132.538	0,03		Israel - insgesamt	4.195.929	0,91
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Jersey: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Internet: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			101.879	Mimecast Ltd Com USD0.01	4.256.505	0,92
760	Sartorius AG Pref NPV	281.852	0,06		Jersey - insgesamt	4.256.505	0,92
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)						

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Norwegen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 1,68 %)		
	Eisen und Stahl: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26.862	ArcelorMittal Com NPV	257.117	0,06	40.362	Sbanken ASA Com NOK10.00	268.245	0,06
	Medien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
11.608	RTL Group SA Com NPV	393.304	0,09		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			594	Mowi ASA Com NOK7.50	11.186	0,00
43.525	Subsea 7 SA Com USD2.00	249.862	0,05		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Immobilien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49	Storebrand ASA Com NOK5.00	252	0,00
51.841	Aroundtown SA Com EURO.01	284.982	0,06		Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	1.185.265	0,26	22.839	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	335.531	0,07
	Niederlande: 0,94 % (30. Nov. 2019: 3,65 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
176	ING Groep NV Com EURO.01	1.137	0,00	15	Telenor ASA Com NOK6.00	227	0,00
	Getränke: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Norwegen - insgesamt	615.441	0,13
6.774	Heineken NV Com EUR1.60	621.492	0,13		Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			29.406	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	21.948	0,00
305.255	Ordina NV Com EURO.10	651.937	0,14		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
457	Randstad NV Com EURO.10	19.180	0,00		Portugal - insgesamt	21.948	-
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Südafrika: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.902	Signify NV Com EURO.01	83.466	0,02		Bergbau: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			552.301	Gold Fields Ltd ADR NPV	4.263.764	0,92
21.090	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	956.910	0,21		Südafrika - insgesamt	4.263.764	0,92
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
1.447	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	36.714	0,01		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
315	Unilever NV Com EURO.16	16.290	0,00		International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	249	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
28	NN Group NV Com NPV	865	0,00		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	190	0,00
	Internet: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
1.237	Prosus NV Com EURO.05	102.648	0,02		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			5	Acciona SA EUR1	499	0,00
	Pipelines: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Ferrovial SA Com EURO.2	217	0,00
13.046	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	715.573	0,16		Lebensmittelprodukte: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.391	Ebro Foods SA Com EURO.60	719.956	0,16
2.669	ASML Holding NV Com EURO.09	869.728	0,19		Öl- und Gasgesellschaften: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,11 %)			64.807	Repsol SA Com EUR1.00	603.377	0,13
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
210	Altice Europe NV EURO.01	841	0,00	17.664	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	922.302	0,20
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	2.246.790	0,49
171.420	PostNL NV Com EURO.08	255.033	0,06				
	Niederlande - insgesamt	4.331.814	0,94				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweden: 0,94 % (30. Nov. 2019: 6,04 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)			13	SKF AB Class B Com SEK2.50	239	0,00
	Autohersteller: 0,03 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)				Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.767	Volvo AB Class B Com SEK1.20	152.331	0,03	12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,00
	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			33.993	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	253.909	0,05
30.308	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	262.973	0,05	19.149	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	259.126	0,06
37	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	464	0,00		Pharmazeutika: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			31.265	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	679.851	0,15
12.228	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	271.348	0,06		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
	Elektronik: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
22	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,00	47	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	427	0,00
15.256	Mycronic AB Class A Com NPV	267.918	0,06		Schweden - insgesamt	4.327.175	0,94
	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)				Schweiz: 1,85 % (30. Nov. 2019: 12,18 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
12	AAK AB Com SEK 10.00	218	0,00		Baustoffe: 0,12 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)			2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	15.052	0,00
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00	182	Forbo Holding AG Com CHF0.10	259.919	0,06
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)			540	Geberit AG Com CHF0.10	262.665	0,06
77.089	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.276.037	0,28		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
14.844	Getinge AB Class B Com SEK0.50	273.843	0,06		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			14	Logitech International SA Com CHF0.25	826	0,00
28	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	626	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)		
11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00	6.137	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	261.271	0,06
	Investmentgesellschaften: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			318	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	262.953	0,06
5	Investor AB Class A Com SEK6.25	262	0,00		Lebensmittelprodukte: 0,52 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)		
1.444	Investor AB Class B Com SEK6.25	76.812	0,02	22.084	Nestle SA Com CHF0.10	2.387.472	0,52
	Freizeit: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11.563	Thule Group AB Com SEK0.01	264.940	0,06	1.129	Schindler Holding AG Com CHF0.10	262.184	0,05
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)				Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	232	0,00
39	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	433	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Tecan Group AG Com CHF0.10	699	0,00
44	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	2.416	0,00		Versicherungen: 0,31 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
	Medien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.167	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.163.646	0,25
24.759	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	281.808	0,06	810	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	260.950	0,06

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Meritor Inc Com USD1.00	245	0,00
746	Inficon Holding AG Com CHF5.00	553.657	0,12		Banken: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13	BankUnited Inc Com USD0.01	240	0,00
1.486	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	267.904	0,06		Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	213	0,00
	Pharmazeutika: 0,55 % (30. Nov. 2019: 2,91 %)			535.498	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	6.988.249	1,51
3.025	Novartis AG Com CHF0.50	261.440	0,05	27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
3.350	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.168.159	0,25	20	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	222	0,00
3.337	Roche Holding AG Com NPV	1.155.635	0,25		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	Coca-Cola Co Com USD0.25	233	0,00
4	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	454	0,00		Biotechnologie: 7,91 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			65	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	811	0,00
	Schweiz - insgesamt	8.545.118	1,85		ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	186	0,00
	Vereinigtes Königreich: 2,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			85	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	2.665	0,00
	Chemikalien: 1,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	230	0,00
1.315.983	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	8.738.127	1,89	20	Biogen Inc Com USD0.0005	44.221	0,01
	Pharmazeutika: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			38.963	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	19.143.301	4,15
77.219	AstraZeneca PLC ADR NPV	4.216.157	0,91	209.813	Mersana Therapeutics Inc Com USD0.0001	4.750.166	1,03
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	12.954.284	2,80	13	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	189	0,00
	Vereinigte Staaten: 71,44 % (30. Nov. 2019: 66,90 %)			175.322	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	6.602.627	1,43
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)			375.807	Retrophin Inc Com USD0.01	5.894.533	1,28
8	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	254	0,00	128	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	36.859	0,01
10	Moog Inc Class A Com USD1.00	543	0,00		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
662	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00	42.712	0,01	3	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	226	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,00
3	Philip Morris International Inc Com NPV	220	0,00		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
38.996	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	4.155.024	0,90	21	Ferro Corp Com USD1.00	252	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13	Huntsman Corp Com USD0.01	236	0,00
208.768	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	4.371.602	0,95	20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	331	0,00
	Autohersteller: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kohle: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.546	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	48.798	0,01	33.367	Contura Energy Inc Com USD0.01	128.129	0,03
754	General Motors Co Class C Com USD0.01	19.514	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 1,82 % (30. Nov. 2019: 5,98 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 1,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	448	0,00
64.429	Autoliv Inc Com USD1.00	4.096.396	0,89	6.384	CoStar Group Inc Com USD0.01	4.193.011	0,91
101.417	Gentherm Inc Com NPV	4.127.672	0,89	10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
				8	HMS Holdings Corp Com USD0.01	250	0,00
				16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	240	0,00
				7	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	199	0,00
				522	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	80.915	0,02

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
252.519	Perdoceo Education Corp Com USD0.01 Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,39 %)	4.111.009	0,89		Gesundheitspflegeprodukte: 5,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	2 Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	211	0,00	126.305	Haemonetics Corp Com USD0.01	13.853.132	3,00
1.996	Virtusa Corp Com USD0.01 Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,88 %)	60.020	0,01	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00
	3 Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00	52.120	Masimo Corp Com USD0.001	12.518.703	2,71
	2 Procter & Gamble Co Com NPV Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	232	0,00	9	Natus Medical Inc Com USD0.001	193	0,00
	11 Systemax Inc Com USD0.01 Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,78 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)	231	0,00	18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262	0,00
79.907	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	4.076.056	0,88	8	Varex Imaging Corp Com USD0.01	150	0,00
123.578	PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	4.149.749	0,90	1.794.903	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	6.569.345	1,42
	8 PRA Group Inc Com USD0.01 Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 10,65 %)	273	0,00	2	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	214	0,00
	16 AES Corp/VA Com USD0.01	200	0,00	307	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	45.903	0,01
	3 Entergy Corp Com USD0.01	305	0,00	3	Magellan Health Inc Com USD0.01	225	0,00
	2 Exelon Corp Com NPV	77	0,00	234.741	RadNet Inc Com USD0.0001	3.999.987	0,87
	3 IDACORP Inc Com NPV	280	0,00		Eigenheimbau: 1,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	13 Vistra Energy Com USD0.01 Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,90 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)	266	0,00	37	Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	363	0,00
	3 Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	76	Cavco Industries Com USD0.01	14.454	0,00
	6 AMETEK Inc Com USD0.01	550	0,00	124.322	M/I Homes Inc Com USD0.01	4.162.301	0,90
136.299	Edgewell Personal Care Co Class C Com USD0.01	4.146.216	0,90	119.434	MDC Holdings Inc Com USD0.01	4.059.562	0,88
	6 SPX Corp Com USD0.01 Elektronik: 0,89 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)	240	0,00	17	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	243	0,00
	114 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	7.875	0,00		Versicherungen: 0,90 % (30. Nov. 2019: 6,56 %)		
	5 Brady Corp Class A Com USD0.01	256	0,00	244	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	45.282	0,01
	29 CTS Corp Com NPV	619	0,00	101.604	Mercury General Corp Com NPV	4.087.529	0,89
63.498	Itron Inc Com NPV	4.090.541	0,89	29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00
	24 Stoneridge Inc Com NPV Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	494	0,00	13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00
	7 Aecom Technology Corp Com USD0.01	271	0,00	16	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	246	0,00
	4 Exponent Inc Com USD0.001 Unterhaltung: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	297	0,00		Internet: 12,00 % (30. Nov. 2019: 4,60 %)		
20.705	Vail Resorts Inc Com USD0.01 Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)	4.106.423	0,89	65	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	93.179	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.122	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	18.750.288	4,06
	18 Hostess Brands Inc Com USD0.0001	217	0,00	7.773	Amazon.com Inc Com USD0.01	18.984.542	4,11
	4 Mondelez International Inc Class A Com NPV	208	0,00	10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
				4	F5 Networks Inc Com NPV	580	0,00
				357	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	80.357	0,02
				102	Netflix Inc Com USD0.001	42.812	0,01
				74.104	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	17.434.448	3,78
				8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,00
				3	Zendesk Inc Com USD0.01	257	0,00
					Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
					Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 1,25 % (30. Nov. 2019: 3,59 %)			3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	391	0,00
19	AGCO Corp Com USD0.01	1.049	0,00	104	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	43.393	0,01
84.726	Middleby Corp Com USD0.01	5.769.841	1,25	3	Ross Stores Inc Com USD0.01	291	0,00
	Medien: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			74.396	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	4.132.698	0,89
727.326	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	4.233.037	0,91		Halbleiter: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
352	Walt Disney Co Com USD0.01	41.290	0,01	1.050	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	28.193	0,01
	Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			155	Broadcom Inc Com NPV	45.147	0,01
7	AZZ Inc Com USD1.00	222	0,00	3	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	217	0,00
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	DSP Group Inc Com USD0.001	216	0,00
28	Alcoa Corp Com USD0.01	258	0,00	9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	201	0,00
	Sonstige Fertigung: 1,00 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)			931	Micron Technology Inc Com USD0.10	44.604	0,01
178.714	Hillenbrand Inc Com NPV	4.600.098	1,00	17	Rambus Inc Com USD0.001	264	0,00
5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00	12	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	249	0,00
	Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 16,50 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
22	Steelcase Inc Class A Com NPV	255	0,00	49.059	Adobe Inc Com USD0.0001	18.966.209	4,11
5	EOG Resources Inc Com USD0.01	255	0,00	41.612	Avalara Inc Com USD0.0001	4.454.981	0,96
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,29 %)			7	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	271	0,00
5	EOG Resources Inc Com USD0.01	255	0,00	85.662	Coupa Software Inc Com USD0.0001	19.488.962	4,22
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			268	Electronic Arts Inc Com USD0.01	32.932	0,01
33	Apergy Corp Com USD0.01	299	0,00	42	MobileIron Inc Com USD0.0001	190	0,00
23	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	253	0,00	501.791	New Relic Inc Com USD0.001	33.193.475	7,19
	Verpackungen und Behälter: 2,06 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)			21	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	217	0,00
120.986	Berry Global Group Inc Com USD0.01	5.433.481	1,18	5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00
62.142	Crown Holdings Inc Com USD5.00	4.065.951	0,88	247	salesforce.com Inc Com USD0.001	43.173	0,01
	Pharmazeutika: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	30.366	0,00
16	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	186	0,00	2	Workday Inc Class A Com USD0.001	367	0,00
56	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	273	0,00	6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,00
57.504	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	274.869	0,06		Telekommunikation: 0,91 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)		
1.269	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	75.785	0,02	133.179	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	4.149.858	0,90
24.464	Kadmon Holdings Com USD0.001	108.620	0,02	188	Extreme Networks Inc Com USD0.001	620	0,00
364.472	Kala Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	4.486.650	0,97	418	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	41.817	0,01
6	Pfizer Inc Com USD0.05	229	0,00		Transportdienstleistungen: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 4,72 % (30. Nov. 2019: 2,80 %)			83.763	Forward Air Corp Com USD0.01	4.161.345	0,90
4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	289	0,00	5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,00
8.242	AutoZone Inc Com USD0.01	9.460.662	2,05		Vereinigte Staaten - insgesamt	329.867.094	71,44
156.723	Brinker International Inc Com USD0.10	4.129.651	0,89		Aktien - insgesamt	465.369.749	100,78
21	Denny's Corp Com USD0.01	228	0,00				
199.575	GMS Inc Com USD0.01	4.089.292	0,88				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,75 % (30. Nov. 2019: -0,63 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	37.126	0,01
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			37.126	0,01
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(3.468.407)	(0,75)
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(37.716)	(0,01)
Société Générale	USD	26.02.2021	(25.674)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(3.531.797)	(0,76)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(3.494.671)	(0,75)

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	461.875.078	100,03
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	134	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(119.259)	(0,03)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	461.755.953	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Emerging Markets Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
3.554.528.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
455.768.848.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	67,70
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	32,29
	100,00

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(459.514.948)	26.208.094
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(459.514.948)	26.208.094
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.127.236)	(1.233.878)
Netto(aufwand)/-ertrag		(461.642.184)	24.974.216
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(9.936.080)	(2.488.080)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(471.578.264)	22.486.136
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(471.578.264)	22.486.136

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	8.516.599.524	8.071.849.154
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	337	426
Debitoren	7	519.676.902	220.524.661
Umlaufvermögen insgesamt		9.036.276.763	8.292.374.241
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(41.157.692)	(6.371.321)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(528.270.892)	(139.449.333)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(569.428.584)	(145.820.654)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		8.466.848.179	8.146.553.587

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		8.146.553.587	4.147.065.415
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(471.578.264)	22.486.136
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.899.452.043	2.004.826.878
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.107.579.187)	(828.709.914)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		791.872.856	1.176.116.964
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	8.466.848.179	5.345.668.515

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		68.687.237.501	62.868.471.575
Kauf von Anlagen		(69.556.761.573)	(64.025.348.518)
Gezahlte Managementgebühren		(2.125.415)	(1.228.861)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(871.649.487)	(1.158.105.804)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(9.936.080)	(2.488.080)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.010.620.918	2.018.171.060
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.129.039.347)	(859.615.726)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		871.645.491	1.156.067.254
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.996)	(2.038.550)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		426	1.505.289
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.907	533.595
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	337	334

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P 500 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein Index börsennotierter Aktien mit Schwerpunkt auf das Large-Cap-Segment des US-amerikanischen Marktes. Er umfasst 500 US-Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. USD, die an der New Yorker Börse (NYSE) oder einer der NASDAQ-Börsen notiert sind. Die Referenzindexkomponenten werden durch den Referenzindexausschuss anhand einer Reihe von Regeln als Richtlinie ausgewählt.

Am 8. Dezember 2014 legte der Fonds eine abgesicherte Euro-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex ist der S&P 500 Euro Hedged Total Return (Net) Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse kann einen unterschiedlichen Aktienkorb haben, und jede Anteilsklasse bildet einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz- index- stand zum 31. Mai 2020	Referenz- indexstand unter Annahme Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
		Referenz- index- stand zum 31. Mai 2020	Referenz- index- stand zum 31. Mai 2020	
1.079.050,353531	6.227,81	6.165,53	(67.201.238,19)	USD ¹
228.000,326139	6.227,81	6.165,53	(14.199.433,95)	USD ²
140.892,471499	2.086,35	2.065,49	(2.939.510,08)	EUR ³

¹ S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

³ S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1%
	zum 30. November 2019	unter Annahme eines Rückgangs von 1%	
1.062.310,730303	6.361,56	6.297,95	(67.579.576,99) USD ¹
170.718,882179	6.361,56	6.297,95	(10.860.390,95) USD ²
128.126,232485	2.143,05	2.121,62	(2.745.809,23) EUR ³

¹ S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

³ S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung der Klasse abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden und umseitigen Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	514.360.364	-	514.360.364
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	13.860.430	-	13.860.430
Antizipative Passiva	-	50.098	50.098
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.466.848.179	-	8.466.848.179
Gesamtverbindlichkeiten	8.995.068.973	50.098	8.995.119.071

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	104.080.466	-	104.080.466
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	35.320.590	-	35.320.590
Antizipative Passiva	-	48.277	48.277
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.146.553.587	-	8.146.553.587
Gesamtverbindlichkeiten	8.285.954.643	48.277	8.286.002.920

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	41.157.692	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.371.321	-	-

* *Derivate netto abgerechnet.*

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	8.500.947.011	-	-
- Derivate	-	15.652.513	-
Gesamtvermögen	8.500.947.011	15.652.513	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	41.157.692	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	41.157.692	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	8.071.819.041	-	-
- Derivate	-	30.113	-
Gesamtvermögen	8.071.819.041	30.113	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.371.321	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	6.371.321	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(456.859.634)	231.618.787
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(394.581.617)	(21.376.841)
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	2.893.636	(3.497.003)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	408.258.238	(129.584.265)
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(19.225.571)	(50.952.584)
	(459.514.948)	26.208.094

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 2.078.223 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 1.141.762).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	2.127.236	1.233.878
	2.127.236	1.233.878

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	4.870.915
19. März 2020	5.065.165
	9.936.080

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	1.155.955
21. März 2019	1.332.125
	2.488.080

Am 31. Mai 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	337	426
	337	426

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	514.234.510	103.913.394
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	5.442.392	116.611.267
	519.676.902	220.524.661

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	50.098	48.277
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	514.360.364	104.080.466
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	13.860.430	35.320.590
	528.270.892	139.449.333

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null)

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	11.787.276	7.452.190	7.452.190
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.054.271	6.565.674	3.578.332
ausgegeben			
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	(3.863.088)	(2.230.588)	(1.355.518)
zurückgenommen			
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	11.978.459	11.787.276	9.675.004

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	10.951.731	8.218.950	8.218.950
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	5.848.479	9.932.728	6.650.400
ausgegeben			
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	(4.736.000)	(7.199.947)	(4.574.947)
zurückgenommen			
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen in EUR abgesicherten rückkaufbaren Anteile	12.064.210	10.951.731	10.294.403
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	37.032.307	9.930.244	9.930.244
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	16.585.020	29.624.783	2.822.954
ausgegeben			
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	(3.684.538)	(2.522.720)	(1.972.720)
zurückgenommen			
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen in USD abgesicherten rückkaufbaren Anteile	49.932.789	37.032.307	10.780.478
11. Nettoinventarwert			
	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.720.001.198	6.757.830.775	4.814.568.955
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	1.419.909.200	1.086.003.763	277.336.831
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	561,0072	573,3157	497,6297
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	28,4364	29,3258	25,7258

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	293.916.084	274.550.134	227.722.612
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	24,3626	25,0691	22,1210

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P 500 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(123.043)	(1.940.088)
Elisa Oyj Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(63.824)	(4.002.677)
			(5.942.765)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(37.369)	(7.535.085)
			(7.535.085)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,40 % (30. Nov. 2019: 99,08 %)				Kanada: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Österreich: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
53.862	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	1.184.189	0,01	211.004	CAE Inc Com NPV	3.171.390	0,04
128.107	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	2.356.949	0,03		Bekleidungseinzelhändler: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			775.576	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	10.788.262	0,13
	Eisen und Stahl: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
262.074	Voestalpine AG Class A Com NPV	5.111.768	0,06	73.201	Fortis Inc Com NPV	2.807.990	0,03
	Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
312.320	ANDRITZ AG Class A Com NPV	11.721.589	0,14		Unterhaltung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			298.053	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	2.244.339	0,03
254.915	OMV AG Class A Com NPV	8.427.249	0,10		Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11.308	Waste Connections Inc Com NPV	1.063.404	0,01
10.778	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	363.264	0,00		Bergbau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			178.352	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	1.444.652	0,02
123.260	Telekom Austria AG Class A Com NPV	888.462	0,01	457.772	Hudbay Minerals Inc Com NPV	1.235.984	0,02
	Österreich - insgesamt	30.053.470	0,35	291.970	Pan American Silver Corp Com NPV	8.554.721	0,10
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)			50	Pretium Resources Inc Com NPV	436	0,00
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)			23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Pharmazeutika: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			18.481	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	293.294	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			2.492.080	Bausch Health Cos Inc Com NPV	46.053.638	0,54
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Einzelhandel: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			1.659.664	Restaurant Brands International Inc Com NPV	90.551.268	1,07
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Kanada - insgesamt	168.209.596	1,99
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)				Cayman-Inseln: 6,70 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-	12.111	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	901.059	0,01
	Bermuda: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			62.674	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	1.042.269	0,01
338.929	Golar LNG Ltd Com USD1.00	2.687.707	0,03		Internet: 6,68 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19.334	21Vianet Group Inc ADR USD0.00001	282.277	0,00
357.851	GasLog Ltd Com USD0.01	1.227.429	0,01	1.611.753	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	334.261.454	3,95
	Bermuda - insgesamt	3.915.136	0,04	3.160.998	JD.com Inc ADR USD0.00002	171.737.021	2,03
				828.261	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	55.385.813	0,65
				124.718	Sina Corp Com USD0.13	3.904.921	0,05
					Cayman-Inseln - insgesamt	567.514.814	6,70

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
Dänemark: 2,17 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)				Deutschland: 5,66 % (30. Nov. 2019: 11,87 %)			
Banken: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Werbung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
740.149	Danske Bank A/S Com DKK10.00	9.165.843	0,11	52.746	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	3.822.482	0,05
Getränke: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
39.185	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	3.140.320	0,04	77.011	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	12.412.599	0,15
Biotechnologie: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			
17.899	Genmab A/S Com DKK1.00	5.502.700	0,07	34.076	Adidas AG Class A Com NPV	8.990.934	0,11
Elektrizität: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)			
168.152	Orsted A/S Com DKK10.00	19.744.508	0,23	144.422	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	8.450.076	0,10
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00			
Pharmazeutika: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				108.895		5.012.333	0,06
1.605.691	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	104.538.743	1,23	1.054.487	Daimler AG Com NPV	39.153.363	0,46
Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				106.128		15.641.828	0,18
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			
Transportdienstleistungen: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				138.934		13.667.805	0,16
626	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	611.922	0,01	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			
388.425	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	41.041.221	0,48	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
Dänemark - insgesamt				Chemikalien: 0,63 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)			
		183.745.257	2,17	193.421	BASF SE Com NPV	10.466.064	0,12
Finnland: 0,87 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)				12.979	Brenntag AG Class A Com NPV	684.468	0,01
Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				383.510	Symrise AG Class A Com NPV	41.977.181	0,50
138.922	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	3.235.858	0,04	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				2.916	Sixt SE Pref NPV	159.424	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				7	Jenoptik AG Class A Com NPV	169	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				235.197	Beiersdorf AG Class A Com NPV	24.660.436	0,29
299.482	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	8.651.355	0,10	Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				120.748	RWE AG Class A Com NPV	4.001.215	0,05
Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			
120.425	Kone Oyj Class B Com NPV	8.074.794	0,10	152	Hochtief AG Class A Com NPV	13.374	0,00
136.155	Metso Oyj Com NPV	4.417.858	0,05	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			
172.605	Neste Oyj Com NPV	6.973.338	0,08	50.539	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	2.612.127	0,03
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Gesundheitsdienste: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			
Telekommunikation: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				108.687	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	9.139.888	0,11
300.620	Elisa Oyj Com NPV*	18.853.172	0,23	413.766	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	19.882.922	0,23
5.816.326	Nokia Oyj Com NPV	23.068.045	0,27				
Finnland - insgesamt							
		73.274.420	0,87				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Haushaltsartikel/-waren: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Jersey: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
299.806	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	26.772.516	0,32	17.064	Mimecast Ltd Com USD0.01	712.934	0,01
	Versicherungen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
107.587	Allianz SE Com NPV	19.485.388	0,23		Jersey - insgesamt	712.934	0,01
31.073	Hannover Rueck SE Com NPV	4.997.962	0,06		Luxemburg: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
37.989	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.645.795	0,10		Eisen und Stahl: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			373.739	ArcelorMittal Com NPV	3.577.344	0,04
56.103	Delivery Hero SE Com NPV	5.378.168	0,06		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
65.319	Rocket Internet SE Com NPV	1.301.297	0,02		Immobilien: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			881.722	Aroundtown SA Com EUR0.01	4.847.032	0,06
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			596.941	Grand City Properties SA Com EUR0.10	13.532.469	0,16
	Sonstige Fertigung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Luxemburg - insgesamt	21.956.845	0,26
104.515	Siemens AG Com NPV	11.454.829	0,14		Niederlande: 2,47 % (30. Nov. 2019: 6,43 %)		
	Pharmazeutika: 0,99 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
1.246.018	Bayer AG Com NPV	84.158.420	0,99		Getränke: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
2.974	Dermapharm Holding SE Com NPV	160.941	0,00	148.951	Heineken Holding NV Com EUR1.60	12.277.310	0,15
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			346.844	Affimed NV Com NPV	1.141.117	0,01
22.313	Zalando SE Com NPV	1.510.041	0,02		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Halbleiter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
202.635	Aixtron SE Com NPV	2.139.056	0,03	22.761	Randstad NV Com EUR0.10	955.256	0,01
199.384	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	4.181.977	0,05		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
	Software: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
102.751	Nemetschek SE Com NPV	8.103.521	0,09	325.629	TKH Group NV EUR0.25	11.496.654	0,14
29.418	SAP SE Com NPV	3.714.073	0,04		Elektronik: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Telekommunikation: 0,68 % (30. Nov. 2019: 1,75 %)			562.694	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	25.530.988	0,30
3.661.156	Deutsche Telekom AG Com NPV*	57.727.513	0,68		Lebensmittelprodukte: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)			60.792	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	6.597.203	0,08
588.680	Deutsche Post AG Com NPV	18.321.821	0,22	4.306.902	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	109.277.754	1,29
	Deutschland - insgesamt	478.802.006	5,66		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Indien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)		
	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	165	0,00
143.272	ICICI Bank Ltd ADR NPV	1.246.467	0,01	341.404	NN Group NV Com NPV	10.545.958	0,12
	Indien - insgesamt	1.246.467	0,01		Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,04 %)			78.872	Prosus NV Com EUR0.05	6.544.906	0,08
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,04 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Irland - insgesamt	-	-		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Pipelines: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
39.691	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	2.177.052	0,02	1.071.002	Repsol SA Com EUR1.00	9.971.426	0,12
	Halbleiter: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				Software: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
30.837	ASML Holding NV Com EUR0.09	10.048.636	0,12	1.387.713	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	72.457.644	0,85
103.363	NXP Semiconductors NV Com NPV	9.933.184	0,12		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			3.593	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	124.097	0,00
	Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Spanien - insgesamt	95.766.445	1,13
603.265	Altice Europe NV EUR0.01	2.415.752	0,03				
	Niederlande - insgesamt	208.941.935	2,47				
	Norwegen: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)				Schweden: 1,44 % (30. Nov. 2019: 3,59 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Autohersteller: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			1.660.709	Volvo AB Class B Com SEK1.20	23.495.567	0,28
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Medien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
232.639	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	5.768.018	0,07	169.704	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	3.765.854	0,04
	Bergbau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
3.367.046	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	8.549.117	0,10		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Unterhaltung: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			146.865	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	8.666.865	0,10
1.133.995	Telenor ASA Com NOK6.00	17.196.325	0,20		Forstprodukte und Papier: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Norwegen - insgesamt	31.513.460	0,37	201.622	Holmen AB Class B Com SEK25.00	6.614.874	0,08
	Portugal: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			1.054.081	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	17.447.985	0,21
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
150.000	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	2.566.193	0,03	203.526	Getinge AB Class B Com SEK0.50	3.754.653	0,04
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
703.953	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	8.390.296	0,10	488.583	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	10.862.760	0,13
	Portugal - insgesamt	10.956.489	0,13		Investmentgesellschaften: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Spanien: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			165.195	Investor AB Class B Com SEK6.25	8.787.388	0,10
	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			106.154	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	5.265.800	0,06
13.159.556	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	3.961.054	0,05		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			720.577	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	7.998.889	0,09
306.595	Ferrovial SA Com EUR0.2	8.328.220	0,10				
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
44.138	Ebro Foods SA Com EUR0.60	924.004	0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Hexagon AB Class B Com EURO.22	275	0,00	24.228	Schindler Holding AG Com CHF0.10	5.626.384	0,07
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			27.308	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	6.321.744	0,07
64.008	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.290.580	0,02		Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
79.513	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	593.920	0,01	3.219	Tecan Group AG Com CHF0.10	1.124.489	0,01
49.791	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	673.776	0,01		Versicherungen: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
	Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			356.654	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	24.175.404	0,29
689.535	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	14.993.790	0,18	223.201	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	71.906.643	0,85
	Immobilien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
220.102	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.123.546	0,05	28.392	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	5.118.658	0,06
	8 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00				Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			64.218	Sulzer AG Com CHF0.01	5.083.563	0,06
404.909	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.681.792	0,04		Pharmazeutika: 1,19 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)		
	Schweden - insgesamt	122.018.641	1,44	183.980	Novartis AG Com CHF0.50	15.900.763	0,19
	Schweiz: 5,08 % (30. Nov. 2019: 5,70 %)			39.837	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	13.891.325	0,16
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			206.305	Roche Holding AG Com NPV	71.445.489	0,84
	Baustoffe: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Immobilien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.526	0,00	92.341	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	10.486.524	0,12
426	Forbo Holding AG Com CHF0.10	608.382	0,01		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
58.887	Geberit AG Com CHF0.10	28.643.592	0,34		Schweiz - insgesamt	429.973.603	5,08
225.815	Sika AG Com CHF0.01	38.666.149	0,46		Vereinigte Staaten: 71,72 % (30. Nov. 2019: 61,17 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Werbung: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			140.478	Omnicom Group Inc Com USD0.15	7.696.790	0,09
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,17 % (30. Nov. 2019: 2,47 %)		
44.515	Logitech International SA Com CHF0.25	2.626.325	0,03	90.944	Astronics Corp Com USD0.01	830.319	0,01
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			140.421	Moog Inc Class A Com USD1.00	7.623.456	0,09
117.294	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	4.993.572	0,06	12.357	National Presto Industries Inc Com USD1.00	1.112.006	0,01
36.712	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	30.357.046	0,36	84.174	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00	5.430.906	0,06
	Elektrizität: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)		
107.340	BKW AG Class A Com NPV	8.558.597	0,10		Fluggesellschaften: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.622	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	385.924	0,00
1	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	66	0,00	430.668	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	13.824.443	0,16
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			114.300	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	2.688.336	0,03
780.986	Nestle SA Com CHF0.10	84.431.362	1,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Autohersteller: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)					
1.798.567	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	10.269.818	0,12	1.154.704	Coca-Cola Co Com USD0.25	53.901.582	0,64		
26.518	General Motors Co Class C Com USD0.01	686.285	0,01	77.900	Keurig Dr Pepper Inc Com USD0.01	2.174.968	0,03		
126.098	Tesla Inc Com USD0.001	105.291.830	1,24	329.408	Monster Beverage Corp Com USD0.005	23.687.729	0,28		
Autoteile und Ausrüstung: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Biotechnologie: 2,27 % (30. Nov. 2019: 3,33 %)					
217.877	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	8.218.320	0,10	842.428	Alnylam Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	113.955.236	1,35		
227.068	Dana Inc Com USD0.01	2.870.140	0,03	3.364.424	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	41.971.189	0,50		
5.164	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	188.693	0,00	76.238	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	2.367.952	0,03		
5.154	Lear Corp Com USD0.01	546.582	0,01	39.620	Aravive Inc Com USD0.0001	507.532	0,01		
244.235	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	1.306.657	0,02	38.028	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	1.192.178	0,01		
625.071	Titan International Inc Com NPV	768.837	0,01	96.745	Ardelyx Inc Com USD0.0001	709.141	0,01		
Banken: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				446.671 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001				5.136.717	0,06
17.190	Ameris Bancorp Com USD1.00	416.514	0,00	18.712	Biogen Inc Com USD0.0005	5.746.268	0,07		
21.497	BancFirst Corp Com USD1.00	819.466	0,01	100.770	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	586.481	0,01		
9.663	Bank of Commerce Holdings Com NPV	73.729	0,00	28.378	Cytokinetics Inc Com USD0.001	587.708	0,01		
40.261	BankUnited Inc Com USD0.01	744.023	0,01	435.524	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	3.858.743	0,05		
104.545	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	718.224	0,01	50.523	Fate Therapeutics Com USD0.001	1.638.461	0,02		
13.926	Camden National Corp Com NPV	467.078	0,01	166.055	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	880.092	0,01		
20.966	CenterState Bank Corp Com USD0.01	331.263	0,00	78.616	Halozyne Therapeutics Inc Com USD0.001	1.908.010	0,02		
36.772	Civista Bancshares Inc Com NPV	560.405	0,01	123.418	Homology Medicines Inc Com USD0.0001	1.757.472	0,02		
46.107	Comerica Inc Com USD5.00	1.675.989	0,02	243.295	ImmunoGen Inc Com USD0.01	1.138.621	0,01		
30.193	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	991.538	0,01	177.275	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	948.421	0,01		
32.121	Farmers National Banc Corp Com NPV	377.422	0,00	336.400	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.211.040	0,01		
649.911	Fifth Third Bancorp Com NPV	12.601.774	0,15	81.530	Radius Health Inc Com USD0.0001	1.032.170	0,01		
23.427	First Community Bankshares Inc Com USD1.00	500.635	0,01	8.174	Retrophin Inc Com USD0.01	128.209	0,00		
239.230	Heritage Commerce Corp Com NPV	1.944.940	0,02	78.279	Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.268.120	0,01		
29.479	Independent Bank Corp Com USD1.00	407.400	0,00	2	United Therapeutics Corp Com USD0.01	236	0,00		
80.020	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	888.222	0,01	12.417	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	3.575.599	0,04		
29.500	Merchants Bancorp Com NPV	503.860	0,01	Baustoffe: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)					
314.174	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	35.828.403	0,42	62.561	Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	1.291.885	0,02		
21.379	RBB Bancorp Com NPV	274.293	0,00	45.719	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	3.446.756	0,04		
7.355	Sierra Bancorp Com NPV	138.568	0,00	91.139	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	493.973	0,01		
29.222	TriCo Bancshares Com NPV	829.028	0,01	21.610	Owens Corning Com USD0.001	1.134.526	0,01		
278.100	United Community Banks Inc/GA Com USD1.00	5.436.855	0,06	Chemikalien: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)					
220.891	US Bancorp Com USD0.01	7.854.884	0,09	42.377	Balchem Corp Com USD0.07	4.265.245	0,05		
34.182	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	1.092.799	0,01	39.289	Chemours Co Com NPV	515.079	0,01		
				134.675	Ferro Corp Com USD1.00	1.618.794	0,02		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
306.580	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	1.336.689	0,02	Gesundheitsdienste: 6,74 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			
32.747	OSI Systems Inc Com NPV	2.481.240	0,03	509.238	Anthem Inc Com USD0.01	149.771.988	1,77
26.421	PerkinElmer Inc Com USD1.00	2.654.520	0,03	508.196	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	1.859.997	0,02
10.722	Sanmina Corp Com USD0.01	285.312	0,00	2.297.037	Centene Corp Com USD0.001	152.178.702	1,80
198.185	Stoneridge Inc Com NPV	4.078.648	0,05	1.112.204	Cigna Holding Co Com USD0.01	219.460.093	2,59
24.500	Vishay Precision Group Inc Com NPV	578.690	0,01	271.304	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	29.002.398	0,34
Alternative Energien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				110.359	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	16.500.877	0,19
155.303	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001	324.583	0,00	3.279	Providence Service Corp Com USD0.001	263.960	0,00
103.097	Sunrun Inc Com USD0.0001	1.721.720	0,02	120.779	R1 RCM Com USD0.01	1.281.465	0,02
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				66.497	RadNet Inc Com USD0.0001	1.133.109	0,01
34.477	Aegion Corp Com USD0.01	517.500	0,01	390	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	118.892	0,00
51.259	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	463.894	0,01	Eigenheimbau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Umweltkontrolle: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				19.389	Cavco Industries Com USD0.01	3.687.594	0,04
145.474	Republic Services Inc Com USD0.01	12.432.208	0,15	47.500	Green Brick Partners Inc Com USD0.01	508.250	0,01
Lebensmittelprodukte: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				12.538	M/I Homes Inc Com USD0.01	419.772	0,00
60.294	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	3.073.790	0,04	10.160	MDC Holdings Inc Com USD0.01	345.339	0,00
1.680	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	44.772	0,00	Wohnungseinrichtungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
174.129	Simply Good Foods Co Com USD0.01	2.965.417	0,04	51.735	American Woodmark Corp Com STK NPV	3.246.889	0,04
Forstprodukte und Papier: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				211.681	Daktronics Inc Com NPV	897.527	0,01
23.738	Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	687.690	0,01	25.824	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	291.811	0,00
29.550	PH Glatfelter Co Com USD0.01	455.366	0,01	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
53.856	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	100.172	0,00	19.258	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	238.799	0,00
Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,44 % (30. Nov. 2019: 2,90 %)			
4.618	Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV	296.060	0,00	192.579	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	2.584.410	0,03
Gesundheitspflegeprodukte: 5,75 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)				3	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	835.920	0,01
2.357.156	Abbott Laboratories Com NPV	223.741.248	2,64	89.082	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	16.531.841	0,20
271.746	AngioDynamics Inc Com USD0.01	2.774.527	0,03	3.387	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	108.045	0,00
91.098	Cutera Inc Com USD0.001	1.209.781	0,01	33.433	HCI Group Inc Com NPV	1.499.470	0,02
11.159	Hanger Inc Com USD0.01	204.879	0,00	3.843	Investors Title Co Class C Com NPV	484.602	0,01
116.135	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	11.807.445	0,14	46.151	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	4.888.317	0,06
68.147	Inogen Inc Com USD0.001	2.589.586	0,03	40.821	MGIC Investment Corp Com USD1.00	335.141	0,00
137.164	Invacare Corp Com USD0.25	844.930	0,01	55.257	National General Holdings Corp Com USD0.01	1.121.717	0,01
23.043	iRadimed Corp Com USD0.0001	535.750	0,01	7.800	National Western Life Group Inc Class A Com USD0.01	1.528.254	0,02
59.411	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	2.024.727	0,02	80.440	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	1.235.961	0,01
78.873	Steris PLC Com USD75.00	13.084.242	0,15	294.612	ProAssurance Corp Com USD0.01	4.065.645	0,05
108.048	Surmodics Inc Com USD0.05	3.995.615	0,05	41.555	Stewart Information Services Corp Com USD1.00	1.280.725	0,02
644.159	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	224.933.881	2,66				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
Internet: 19,11 % (30. Nov. 2019: 21,81 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
248.136	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		355.707.923	4,20	37.085	AZZ Inc Com USD1.00		1.174.111	0,01
15.765	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		22.526.924	0,27	70.748	CIRCOR International Inc Com USD0.01		1.137.628	0,01
220.639	Amazon.com Inc Com USD0.01		538.882.078	6,36	23.995	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01		3.374.897	0,04
159.597	Booking Holdings Inc Com USD0.008		261.646.514	3,09	Bergbau: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				
1.157.854	CarGurus Inc Class A Com USD0.001		30.081.047	0,36	832.259	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10		7.548.589	0,09
64.417	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001		898.617	0,01	74.630	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01		5.354.703	0,06
115.972	eGain Corp Com USD0.001		1.207.269	0,01	Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				
1.354.539	Expedia Group Inc Com USD0.001		107.658.760	1,27	12.903	AptarGroup Inc Com USD0.01		1.437.265	0,02
181.307	F5 Networks Inc Com NPV		26.275.011	0,31	45.131	Lydall Inc Com USD0.10		488.317	0,01
1.128.869	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		254.097.126	3,00	32.677	Myers Industries Inc Com NPV		444.734	0,01
7.434	HealthStream Inc Com NPV		169.347	0,00	79.494	Raven Industries Inc Com USD1.00		1.705.146	0,02
13.346	Netflix Inc Com USD0.001		5.601.717	0,07	Standex International Corp Com				
21.892	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		5.150.530	0,06	58.417	USD1.50		3.090.844	0,04
10.562	Perficient Inc Com USD0.001		359.530	0,00	44.858	TriMas Corp Com USD0.01		1.060.892	0,01
20.569	Rapid7 Inc Com USD0.01		1.005.618	0,01	Büroeinrichtung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
13.041	Twitter Inc Com USD0.000005		403.880	0,00	96.648	Kimball International Inc Class B Com USD0.05		1.081.491	0,01
34.035	VeriSign Inc Com USD0.001		7.454.005	0,09	Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)				
Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					150.100	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		2.536.690	0,03
19.103	Carpenter Technology Corp Com USD5.00		446.437	0,01	60.244	CVR Energy Inc Com USD0.01		1.228.978	0,02
43.751	Ryerson Holding Corp Com USD0.01		218.317	0,00	677.560	Oil States International Inc Com USD0.01		2.872.855	0,03
Freizeit: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					143.388	Penn Virginia Corp Com NPV		1.258.946	0,01
217.823	Nautilus Inc Com STK NPV		1.330.899	0,02	Öl- und Gasdienstleister: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				
Beherbergung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)					455	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01		132	0,00
418.746	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001		20.074.683	0,24	259	ION Geophysical Corp Com USD0.01		611	0,00
156.250	Marcus Corp Com USD1.00		2.106.250	0,03	216.457	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		2.385.356	0,03
7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01		223	0,00	258.492	MRC Global Inc Com USD0.01		1.530.273	0,02
Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					905.649	Newpark Resources Inc Com USD0.01		1.829.411	0,02
5.981	AGCO Corp Com USD0.01		330.331	0,00	419.648	Oceaneering International Inc Com USD0.25		2.694.140	0,03
83.689	Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01		2.544.982	0,03	94.299	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		2.527.214	0,03
41.858	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		737.957	0,01	115.376	Thermon Group Holdings Com USD0.001		1.849.477	0,02
30.926	Flowserve Corp Com USD1.25		807.169	0,01	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				
189.031	Manitowoc Co Inc Com USD0.01		1.767.440	0,02	Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 4,30 %)				
Medien: 3,08 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)					222.663	AbbVie Inc Com USD0.01		20.634.180	0,24
23.271	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001		12.659.424	0,15	55.431	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		152.990	0,00
48.442	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01		948.979	0,01	167.531	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001		1.950.061	0,02
138	Leaf Group Ltd Com USD0.0001		377	0,00	386.967	Anneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		1.884.529	0,02
2	Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01		273	0,00	48.999	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		1.642.936	0,02
2.110.186	Walt Disney Co Com USD0.01		247.524.817	2,92	29.642	Antares Pharma Inc Com USD0.01		85.073	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
17.133	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	81.896	0,00	Halbleiter: 3,84 % (30. Nov. 2019: 2,14 %)			
93.286	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	5.571.040	0,07	556.003	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	29.912.961	0,35
77.957	Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001	1.180.269	0,01	32.337	Amkor Technology Inc Com USD0.001	342.126	0,01
53.923	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	2.776.495	0,03	88.483	AXT Inc Com USD0.001	468.075	0,01
8.847	Harrow Health Inc Com USD0.001	47.862	0,00	19.974	Broadcom Inc Com NPV	5.817.827	0,07
66.084	Odonate Therapeutics Com USD0.01	2.158.964	0,03	41.003	CEVA Inc Com USD0.001	1.413.373	0,02
89.714	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	3.942.930	0,05	136.285	DSP Group Inc Com USD0.001	2.455.856	0,03
119.835	Recro Pharma Inc Com USD0.01	541.654	0,01	137.255	FormFactor Inc Com USD0.001	3.454.709	0,04
358.229	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	6.738.288	0,08	249.480	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	5.578.373	0,07
42.615	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	3.610.343	0,04	200.578	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	2.218.393	0,03
344.039	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	4.032.137	0,05	5.123.234	Micron Technology Inc Com USD0.10	245.454.141	2,90
	Privates Beteiligungskapital: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			121.156	Onto Innovation Inc Com NPV	3.765.528	0,05
203.697	Hercules Capital Inc Com USD0.001	2.269.185	0,03	57.900	Photronics Inc Com USD0.01	694.221	0,01
	Immobilien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			18.877	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	1.768.020	0,02
69.801	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	1.953.730	0,02	144.557	Texas Instruments Inc Com USD1.00	17.164.698	0,20
83.283	Redfin Corp Com NPV	2.497.657	0,03	13.234	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	274.341	0,00
69.055	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	1.861.723	0,02	190.523	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	2.236.740	0,03
	Einzelhandel: 1,54 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)				Software: 11,92 % (30. Nov. 2019: 6,43 %)		
34.209	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	2.722.010	0,03		Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	8.853.612	0,11
33.633	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.430.994	0,03	123.001	USD0.000001	8.853.612	0,11
12.174	AutoZone Inc Com USD0.01	13.974.048	0,17	590.220	Adobe Inc Com USD0.0001	228.179.052	2,70
8.354	CarMax Inc Com USD0.50	735.570	0,01	26.093	Akamai Technologies Inc Com USD0.01	2.760.641	0,03
24.052	Costco Wholesale Com USD0.005	7.419.320	0,09	56.700	American Software Inc Class A Com USD0.1	1.102.815	0,01
3.127	Cracker Barrel Old Country Store Inc Com USD0.01	334.996	0,00	81.934	CSG Systems International Inc Com USD0.01	3.879.575	0,05
138.933	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	847.491	0,01	1.611.362	Electronic Arts Inc Com USD0.01	198.004.163	2,34
214.868	Denny's Corp Com USD0.01	2.330.243	0,03	1.319.108	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	183.131.764	2,16
66.674	Domino's Pizza Inc Com USD0.01	25.725.496	0,30	32.306	Glu Mobile Inc Com USD0.0001	322.414	0,00
14.797	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	1.928.789	0,02	146.622	Immersion Corp Com USD0.001	990.432	0,01
8.481	MSC Industrial Direct Co Class A Com USD0.001	588.073	0,01	552.632	MobileIron Inc Com USD0.0001	2.497.897	0,03
17.625	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	7.353.855	0,09	321.314	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	3.315.960	0,04
132.075	Starbucks Corp Com USD0.001	10.300.529	0,12	295.946	Paychex Inc Com USD0.01	21.390.977	0,25
32.970	Ulta Beauty Inc Com NPV	8.045.009	0,10	69.265	QAD Inc Class A Com NPV	3.163.333	0,04
369.251	Wingstop Inc Com USD0.01	45.030.159	0,53	83.519	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	1.551.783	0,02
	Sparkassen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.821.175	salesforce.com Inc Com USD0.001	318.323.177	3,76
36.793	BankFinancial Corp Com USD0.01	334.080	0,00	79.033	ServiceNow Inc Com USD0.001	30.659.272	0,36
508	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	83.388	0,00	11.673	SPS Commerce Inc Com USD0.001	795.632	0,01
58.883	HomeTrust Bancshares Inc Com NPV	907.976	0,01		Telekommunikation: 0,17 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)		
79.538	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01	869.350	0,01	111.779	CalAmp Corp Com USD0.01	860.698	0,01
				107.199	Calix Inc Com NPV	1.511.506	0,02
				57.937	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	1.031.858	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
903.909	Extreme Networks Inc Com USD0.001	2.982.900	0,04
21.897	Knowles Corp Com USD1.00	329.331	0,00
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	208	0,00
92.685	NETGEAR Inc Com USD0.001	2.384.785	0,03
80.409	Ooma Inc Com USD0.0001	1.008.329	0,01
400.271	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	1.096.743	0,01
34.046	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	3.405.962	0,04
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
51.604	Mattel Inc Com USD1.00	475.273	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
967	FedEx Corp Com USD0.10	126.252	0,00
77.720	Forward Air Corp Com USD0.01	3.861.130	0,05
222.628	Heartland Express Inc Com USD0.01	4.875.554	0,06
936	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	166.879	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Wasser: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.649	American States Water Co Class C Com NPV	299.255	0,00
4.200	Artesian Resources Corp Class A Com USD1	147.462	0,00
66.008	California Water Service Group Com USD0.01	3.102.376	0,04
12.900	York Water Co Class C Com NPV	572.760	0,01
	Vereinigte Staaten - insgesamt	6.072.345.493	71,72
	Aktien - insgesamt	8.500.947.011	100,40

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	2.658.732	0,03
			Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	0,03
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(38.466.481)	(0,45)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(2.140.183)	(0,03)
Société Générale	USD	26.02.2021	(551.028)	(0,01)
			Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(41.157.692) (0,49)
			Outperformance Swaps zum Zeitwert	(38.498.960) (0,46)

Outperformance Swaps***: 0,06 % (30. Nov. 2019: -0,01 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	1.369.818	0,02	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	1.183.363	0,01	
Société Générale	EUR	26.02.2021	2.409.522	0,03	
			Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	4.962.703 0,06	
			Outperformance Swaps zum Zeitwert	4.962.703 0,06	

Outperformance Swaps**: 0,10 % (30. Nov. 2019: -0,01 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	5.587.943	0,07	
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	2.415.121	0,03	
Société Générale	USD	26.02.2021	28.014	0,00	
			Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	8.031.078 0,10	
			Outperformance Swaps zum Zeitwert	8.031.078 0,10	

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	8.475.441.832	100,10
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	337	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(8.593.990)	(0,10)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.466.848.179	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P 500 Net TR Index oder eine Version des S&P 500 Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.

*** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P 500 Euro Hedged Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.883.833.439.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.515.553.062.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	% des Gesamt vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,08
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,17
Sonstige Vermögenswerte	5,75
	100,00

Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(90.101.587)	(19.179.027)
Gesamtanlageaufwand		(90.101.587)	(19.179.027)
Betriebliche Aufwendungen	4	(259.703)	(388.021)
Nettoaufwand		(90.361.290)	(19.567.048)
Verlust für den Berichtszeitraum		(90.361.290)	(19.567.048)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(90.361.290)	(19.567.048)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	148.491.960	228.903.764
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	8.519.804	78
Debitoren	6	31.865.291	9.281.481
Umlaufvermögen insgesamt		188.877.055	238.185.323
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(4.482.139)	(686.376)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(40.388.306)	(9.306.825)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(44.870.445)	(9.993.201)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		144.006.610	228.192.122

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		228.192.122	363.517.363
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(90.361.290)	(19.567.048)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		125.090.372	70.668.719
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(118.914.594)	(219.860.479)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		6.175.778	(149.191.760)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	144.006.610	194.758.555

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.834.805.581	4.713.357.938
Kauf von Anlagen		(1.832.168.995)	(4.563.711.030)
Gezahlte Managementgebühren		(281.653)	(432.073)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		2.354.933	149.214.835
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		125.090.372	70.668.719
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(118.914.594)	(219.860.479)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		6.175.778	(149.191.760)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		8.530.711	23.075
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		78	236
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(10.985)	(23.206)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	8.519.804	105

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er ist ein Teilindex des EURO STOXX® Banks Index, der den Eurozone-Teilindex des STOXX® Europe 600 Banks Index umfasst. Der EURO STOXX® Optimised Banks Index setzt sich aus Finanzdienstleistungsunternehmen zusammen, die aus dem STOXX® Europe 600 Index mittels bestimmter Filter ausgewählt werden, u. a. einem Liquiditätsfaktor und einer Deckelung von 20 %, 15 % oder 10 % je nach Anzahl der Komponenten im Referenzindex. Die Freefloat-Marktkapitalisierung, Liquiditätsfaktoren (zur Sicherstellung, dass maßgebliche Komponenten einen ausreichend liquiden Handelsmarkt haben) und Faktoren zur Gewichtungsbegrenzung (die sicherstellen, dass keine Komponente im Referenzindex eine vorab festgelegte Prozentzahl übersteigt) werden vierteljährlich überprüft. Der Referenzindex setzt sich aus bestimmten Komponenten aus dem Bereich Finanzdienstleistungen des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den großen Börsen von 18 europäischen Ländern gehandelten Aktien enthält: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return)) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
399.473,167040	360,50	356,90	(1.440.100,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
394.307,920832	578,78	572,99	(2.282.175,38)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus			
Kassageschäften	55.133	-	55.133
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.329.706	-	40.329.706
Antizipative Passiva	-	3.467	3.467
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	144.006.610	-	144.006.610
Finanzielle Vermögenswerte - insgesamt	184.391.449	3.467	184.394.916
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.281.408	-	9.281.408
Antizipative Passiva	-	25.417	25.417
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.192.122	-	228.192.122
Gesamtverbindlichkeiten	237.473.530	25.417	237.498.947

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	4.482.139	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	686.376	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	148.491.960	-	-
Gesamtvermögen	148.491.960	-	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	228.903.764	-	-
Gesamtvermögen	228.903.764	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	4.482.139	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	4.482.139	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	228.903.764	-	-
Gesamtvermögen	228.903.764	-	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	686.376	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	686.376	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(20.850.052)	1.163.146
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(61.318.191)	(33.018.270)
Nettowährungsverluste	(10.984)	(23.206)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(4.126.597)	8.082.603
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(3.795.763)	1.235.694
	(90.101.587)	(19.179.027)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	259.703	388.021
	259.703	388.021

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	8.519.804	78
	8.519.804	78

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Forderungen aus Kassageschäften	40.777	-
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	31.824.514	9.281.481
	31.865.291	9.281.481

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	3.467	25.417
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	55.133	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.329.706	9.281.408
	40.388.306	9.306.825

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.047.225	6.525.618	6.525.618
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.859.506	4.010.205	1.259.803
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.799.857)	(6.488.598)	(3.998.027)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	4.106.874	4.047.225	3.787.394

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR	EUR

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	144.006.610	228.192.122	194.758.555
-----------------------------------	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	35,0648	56,3824	51,4228
-----------------------------------	---------	---------	---------

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019			
	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Danaher Corp Com USD0.01	Goldman Sachs International	(14.736)	(1.950.990)
			(1.950.990)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Aktien: 103,11 % (30. Nov. 2019: 100,31 %)				Cayman-Inseln: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Österreich: 2,29 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)				Biotechnologie: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			858	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	16.823	0,01	
	Elektrizität: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			29.382	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.965.227	1,36	
24.353	Verbund AG Class A Com NPV	975.094	0,68		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			170	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	4.055	0,01	
	Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Cayman-Inseln - insgesamt			1.986.105	1,38
20.408	ANDRITZ AG Class A Com NPV	688.566	0,47		Dänemark: 8,43 % (30. Nov. 2019: 3,60 %)			
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)				Getränke: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			
54.748	OMV AG Class A Com NPV	1.627.111	1,13	7.878	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	567.582	0,39	
	Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 1,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	8.916	0,01	8.686	Genmab A/S Com DKK1.00	2.400.631	1,67	
Österreich - insgesamt			3.299.687	2,29		Baustoffe: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			2.271	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	571.595	0,40	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 1,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
65	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	8.041	0,01	17.370	Orsted A/S Com DKK10.00	1.833.591	1,27	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Pharmazeutika: 2,85 % (30. Nov. 2019: 1,85 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			69.982	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.096.002	2,85	
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Software: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Belgien - insgesamt			8.041	0,01	5.727	SimCorp A/S Com DKK1.00	566.667	0,39
	Kanada: 2,30 % (30. Nov. 2019: 3,15 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)			
809	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	31.470	0,02	295	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	242.419	0,17	
	Elektrizität: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19.539	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.855.983	1,29	
19.902	Fortis Inc Com NPV	686.331	0,48	Dänemark - insgesamt			12.134.470	8,43
	Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 6,55 % (30. Nov. 2019: 4,10 %)			
390	Canadian Solar Inc Com NPV	6.591	0,01		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			
	Bergbau: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			243	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	5.088	0,00	
2.228	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	77.034	0,05		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)			
13.086	Pretium Resources Inc Com NPV	102.585	0,07		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			
498.574	Yamana Gold Inc Com NPV	2.402.442	1,67		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,01 %)				Forstprodukte und Papier: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			
Kanada - insgesamt			3.306.453	2,30	60.560	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.572.743	1,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,87 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)			13.298	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.253.469	0,87
15.666	Kone Oyj Class B Com NPV	944.346	0,66		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
30.893	Metso Oyj Com NPV	901.149	0,63		Ingenieurwesen & Bau: 1,40 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
237	Valmet Oyj Com NPV	5.541	0,00	25.535	Hochtief AG Class A Com NPV	2.019.819	1,40
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.346	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	434.262	0,30
32.080	Neste Oyj Com NPV	1.165.146	0,81		Gesundheitsdienste: 4,45 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			42.807	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	3.236.209	2,25
138	Huhtamaki Oyj Com NPV	5.012	0,00	73.411	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.171.355	2,20
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Software: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Haushaltsartikel/-waren: 1,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23.155	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	125.037	0,09	8.690	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	626.115	0,43
	Telekommunikation: 3,27 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			25.305	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	2.031.485	1,41
66.845	Elisa Oyj Com NPV	3.768.721	2,62		Versicherungen: 1,64 % (30. Nov. 2019: 2,64 %)		
265.056	Nokia Oyj Com NPV	945.057	0,65	6.061	Allianz SE Com NPV	986.852	0,69
	Finnland - insgesamt	9.437.840	6,55	9.483	Hannover Rueck SE Com NPV	1.371.242	0,95
					Internet: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 26,64 % (30. Nov. 2019: 24,79 %)			4.486	Delivery Hero SE Com NPV	386.603	0,27
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.719	Scout24 AG Class A Com NPV	874.431	0,61
5.980	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	866.502	0,60		Sonstige Fertigung: 1,09 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,76 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)			15.903	Siemens AG Com NPV	1.566.923	1,09
4.604	Adidas AG Class A Com NPV	1.092.069	0,76		Pharmazeutika: 1,66 % (30. Nov. 2019: 2,53 %)		
	Autohersteller: 3,19 % (30. Nov. 2019: 2,35 %)			39.486	Bayer AG Com NPV	2.397.590	1,66
50.119	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	2.073.924	1,44		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
32.620	Daimler AG Com NPV	1.088.856	0,76		Halbleiter: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.764	Volkswagen AG Pref NPV	1.426.230	0,99	42.807	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	807.169	0,56
	Autoteile und Ausrüstung: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Software: 1,06 % (30. Nov. 2019: 2,92 %)		
10.350	Continental AG Class A Com NPV	915.354	0,64	7.659	CompuGroup Medical SE Com NPV	561.788	0,39
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			13.599	Nemetschek SE Com NPV	964.169	0,67
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Telekommunikation: 2,40 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)		
156	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	16.099	0,01	244.388	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.464.200	2,40
	Chemikalien: 1,46 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)				Transportdienstleistungen: 1,83 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
20.520	BASF SE Com NPV	998.195	0,69	94.292	Deutsche Post AG Com NPV	2.638.290	1,83
11.198	Symrise AG Class A Com NPV	1.101.883	0,77		Deutschland - insgesamt	38.371.083	26,64

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Jersey: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			20.892	Prosus NV Com EURO.05	1.558.543	1,08
42.633	Mimecast Ltd Com USD0.01	1.601.301	1,11		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
	Jersey - insgesamt	1.601.301	1,11		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Liberia: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pipelines: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Freizeit: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.965	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	836.544	0,59
1.628	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	75.915	0,05		Halbleiter: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Liberia - insgesamt	75.915	0,05	1.885	ASML Holding NV Com EURO.09	552.211	0,38
	Luxemburg: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)				Telekommunikation: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Medien: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			189.612	Altice Europe NV EURO.01	682.603	0,47
23.314	RTL Group SA Com NPV	710.144	0,49		Niederlande - insgesamt	14.510.090	10,08
	Immobilien: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Norwegen: 1,35 % (30. Nov. 2019: 4,36 %)		
251.118	Aroundtown SA Com EURO.01	1.241.025	0,86		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
573	Grand City Properties SA Com EURO.10	11.678	0,01		Lebensmittelprodukte: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Luxemburg - insgesamt	1.962.847	1,36	36.942	Mowi ASA Com NOK7.50	625.426	0,43
	Niederlande: 10,08 % (30. Nov. 2019: 11,26 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)		
	Banken: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
42.721	ING Groep NV Com EURO.01	248.038	0,17	372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.913	0,01
	Getränke: 1,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.181	Heineken Holding NV Com EUR1.60	532.112	0,37	44.228	Aker BP ASA Com NOK1.00	638.741	0,44
11.003	Heineken NV Com EUR1.60	907.527	0,63		Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,47 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
22	Argenx SE Com NPV	4.213	0,00	49.277	Telenor ASA Com NOK6.00	671.780	0,47
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)				Norwegen - insgesamt	1.940.860	1,35
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
59.059	Randstad NV Com EURO.10	2.228.296	1,55		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Portugal - insgesamt	-	-
	Elektronik: 1,81 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)				Spanien: 0,17 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)		
63.768	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	2.601.097	1,81		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,13 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)		
11.631	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	1.134.720	0,79		Investmentgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
84.729	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.932.668	1,34	3.242	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	116.712	0,08
	Versicherungen: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
459.257	Aegon NV Com EURO.12	1.104.513	0,77	15.958	Repsol SA Com EUR1.00	133.568	0,09
271	ASR Nederland NV Com EURO.16	6.694	0,00		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
6.493	NN Group NV Com NPV	180.311	0,13		Spanien - insgesamt	250.280	0,17

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweden: 8,68 % (30. Nov. 2019: 14,36 %)				Immobilien: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,58 %)			136.620	Fabege AB Class A Com SEK30.82	1.486.630	1,04
	Autohersteller: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,98 %)				Telekommunikation: 0,55 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)		
9.494	Volvo AB Class B Com SEK1.20	120.754	0,08	97.696	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	798.614	0,55
	Banken: 0,38 % (30. Nov. 2019: 1,73 %)			Schweden - insgesamt			
70.112	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	546.896	0,38			12.497.759	8,68
451	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.080	0,00		Schweiz: 24,05 % (30. Nov. 2019: 19,97 %)		
	Baustoffe: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
65.894	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	1.314.546	0,91	58	Valiant Holding AG Com CHF0.50	4.657	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Baustoffe: 2,71 % (30. Nov. 2019: 3,49 %)		
	Elektronik: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			422	Forbo Holding AG Com CHF0.10	541.798	0,38
39.654	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	721.808	0,50	2.146	Geberit AG Com CHF0.10	938.418	0,65
	Unterhaltung: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.737	Sika AG Com CHF0.01	2.422.471	1,68
14.002	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	742.835	0,52		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Computer: 1,17 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)		
44.506	AAK AB Com SEK 10.00	727.925	0,51	31.819	Logitech International SA Com CHF0.25	1.687.668	1,17
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,73 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
68.576	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.020.474	0,71	41.350	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.582.594	1,10
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	910.639	0,63
53.786	Getinge AB Class B Com SEK0.50	892.027	0,62		Lebensmittelprodukte: 3,45 % (30. Nov. 2019: 3,48 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)			51.135	Nestle SA Com CHF0.10	4.969.782	3,45
	Investmentgesellschaften: 0,50 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
14.974	Investor AB Class B Com SEK6.25	716.076	0,50	9.989	Schindler Holding AG Com CHF0.10	2.085.414	1,45
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	687.615	0,48
	Maschinenbau & Bergbau: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.304	Versicherungen: 6,43 % (30. Nov. 2019: 6,28 %)		
54.432	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	543.203	0,38	71.631	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.365.019	3,04
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.874	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.887.080	3,39
102	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	5.036	0,00		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 5,98 % (30. Nov. 2019: 2,45 %)		
47.086	SKF AB Class B Com SEK2.50	776.639	0,54	62.166	Novartis AG Com CHF0.50	4.830.129	3,35
	Sonstige Fertigung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			12.132	Roche Holding AG Com NPV	3.777.078	2,63
23.176	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	420.095	0,29		Immobilien: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.199	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	939.152	0,65
84.872	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.659.121	1,15		Schweiz - insgesamt	34.629.514	24,05

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Vereinigtes Königreich: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	268	0,00
11.898	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	71.023	0,05	3.712	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	24.060	0,02
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	71.023	0,05		Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
	Vereinigte Staaten: 8,61 % (30. Nov. 2019: 11,70 %)				Einzelhandel: 2,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.563	TJX Cos Inc Com USD1.00	2.350.828	1,64
2.653	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	18.150	0,01	4.975	Ulta Beauty Inc Com NPV	1.091.339	0,76
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,57 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)		
226	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.560	0,00	1.947	Adobe Inc Com USD0.0001	676.685	0,47
	Biotechnologie: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.516	Avalara Inc Com USD0.0001	145.910	0,10
48.426	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	232.911	0,16		Vereinigte Staaten - insgesamt	12.408.692	8,61
	Chemikalien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Aktien - insgesamt	148.491.960	103,11
9.553	Codexis Inc Com USD0.0001	106.664	0,07		Outperformance Swaps**: -3,11 % (30. Nov. 2019: -0,30 %)		
7	Ferro Corp Com USD1.00	76	0,00				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,31 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)						
4.068	Gartner Inc Com USD0.0005	445.072	0,31				
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,75 %)						
560	WW Grainger Inc Com USD0.50	155.875	0,11				
	Vertrieb/Großhandel: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
11.537	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	914.165	0,63				
	Elektronik: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)						
1.553	FONAR Corp Com USD0.0001	33.368	0,02				
38.295	Hologic Inc Com USD0.01	1.824.637	1,27				
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,29 % (30. Nov. 2019: 2,22 %)						
2.098	Lennar Corp Class B Com USD0.10	84.648	0,06				
	Eigenheimbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
1.080	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	14.918	0,01				
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
517	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	664.136	0,46				
377	Amazon.com Inc Com USD0.01	827.773	0,57				
3	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	607	0,00				
7.369	Netflix Inc Com USD0.001	2.780.591	1,93				
	Internet: 2,96 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)						
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
53	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	12.451	0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	144.009.821	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	8.519.804	5,92
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(8.523.015)	(5,92)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	144.006.610	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return) ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
148.948.852.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	78,62
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	21,38
	100,00

Invesco Commodity Composite UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3, 9	337.862	783.878
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(6.983.634)	(1.132.140)
Gesamtanlageaufwand		(6.645.772)	(348.262)
Betriebliche Aufwendungen	5	(89.943)	(132.400)
Nettoaufwand		(6.735.715)	(480.662)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(81)	(161)
Verlust für den Berichtszeitraum		(6.735.796)	(480.823)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(6.735.796)	(480.823)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	40.550.737	43.759.153
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	458.730	4.812.979
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	-	100.000
Umlaufvermögen insgesamt		41.009.467	48.672.132
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(698.836)
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	-	(100.000)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.327)	(1.598)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.327)	(800.434)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		41.008.140	47.871.698

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		47.871.698	62.773.051
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(6.735.796)	(480.823)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.427.216	10.173.818
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.554.978)	(2.237.757)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(127.762)	7.936.061
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	41.008.140	70.228.289

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		71.232.576	84.048.648
Kauf von Anlagen		(75.706.630)	(91.537.080)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		337.862	783.878
Gezahlte Managementgebühren		(90.214)	(126.748)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.226.406)	(6.831.302)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(81)	(161)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.427.216	9.131.546
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.554.978)	(2.237.757)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(127.843)	6.893.628
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.354.249)	62.326
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		4.812.979	290.146
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	458.730	352.472

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Solactive Commodity Composite Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex soll repräsentativ für die Performance von mindestens drei gleich gewichteten, breit basierten Rohstoff-Teilindizes sein. Die Teilindizes haben die gleichen Gewichtungen innerhalb des Referenzindex, und vierteljährlich erfolgt ein diesbezügliches Rebalancing. Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von vier von der irischen Zentralbank zugelassenen Indizes ab: Citi CUBES (BCOM weighted) TR Index; Deutsche Bank DBLCI-OY Balanced Total Return Index, J.P. Morgan JPMCCI Ex-Front Month Energy Light Total Return Index und Morgan Stanley BCOMsm Forward 3 Months Pre-Roll (Total Return) (jeweils ein „Teilindex“, zusammen die „Teilindizes“).

Die Teilindizes werden auf Grundlage der speziellen quantitativen und qualitativen Anforderungen der Solactive AG (der „Referenzindexanbieter“) ausgewählt. Zu diesen quantitativen und qualitativen Anforderungen gehören die Einhaltung der Anforderungen für die OGAW-Eignung seitens des jeweiligen Teilindex, die Verfügbarkeit einer Performance-Historie, die Erfassung der investierbaren Auswahl von Rohstoffen und die Kosten der Nachbildung dieser Indizes. Das Universum des Referenzindex wird jährlich aktualisiert, und die zugrunde liegenden Indizes können sich vierteljährlich ändern.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Für die Zwecke einer Sensitivitätsanalyse wurde ein Rückgang von 1 % angenommen.

Der Referenzindex des Invesco Commodity Composite UCITS ETF soll repräsentativ für die Performance von vier gleich gewichteten Teilindizes sein. Hier wurde der Rückgang von 1 % bei jedem der vier Teilindizes angewandt.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenzindexeinheiten zum		Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
		31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020		
Citigroup Global Markets Limited	CCUBDJTR Index	30.432,32	334,22	330,87	(101.709,38)
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	24.309,43	425,86	421,6	(103.523,38)
Deutsche Bank AG (London branch)	DBLCBBTR Index	43.006,03	239,39	236,99	(102.950,12)
Morgan Stanley & Co. International plc	MSCY23PT	23.864,29	427,38	423,11	(101.992,27)
Insgesamt					(410.175,15)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
Citigroup Global Markets Limited	CCUBDJTR Index	31.046,79	385,30	381,45	(119.622,66)
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	23.893,27	499,84	494,84	(119.427,84)
Deutsche Bank AG (London branch)	DBLCBBTR Index	43.032,90	279,23	276,44	(120.161,46)
Morgan Stanley & Co. International plc	MSCY23PT Index	24.652,56	485,81	480,95	(119.765,34)
Insgesamt					(478.977,30)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.327	1.327
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	41.008.140	-	41.008.140
Gesamtverbindlichkeiten	41.008.140	1.327	41.009.467

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.598	1.598
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	47.871.698	-	47.871.698
Gesamtverbindlichkeiten	47.871.698	1.598	47.873.296

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	698.836	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
Derivate	-	694.295	-
- Treasury Bills	39.856.442	-	-
Gesamtvermögen	39.856.442	694.295	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	43.759.153	-	-
Gesamtvermögen	43.759.153	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	698.836	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	698.836	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Total Return Swaps dar. Diese werden anhand von einem Preismodell bepreist, das die Performance des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Treasury Bills nach Ländern eingeteilt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Treasury Bills und Total Return Swaps sind in Stufe 2 eingestuft.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	337.862	783.878
	337.862	783.878

4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	21.123	187
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(8.408.261)	490.687
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	10.373	27.547
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.393.131	(1.650.561)
	(6.983.634)	(1.132.140)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	89.943	132.400
	89.943	132.400

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	458.730	4.812.979
	458.730	4.812.979

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren

Es gab zum 31. Mai 2020 keine Debitoren (30. November 2019: keine).

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.327	1.598
	1.327	1.598

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufschlüsselung der Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Zum 31. Mai 2020	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USA	337.862

Zum 31. Mai 2019	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USA	783.878

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäft- sjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	---	---	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll
eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	776.361	1.021.461	1.021.461
--	---------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	55.000	288.900	161.000
--	--------	---------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(61.500)	(534.000)	(37.000)
--	----------	-----------	----------

Gesamtzahl der am
Ende des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	769.861	776.361	1.145.461
--	---------	---------	-----------

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41.008.140	47.871.698	70.228.289
--------------------------------------	------------	------------	------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil Rückkaufbare Anteile der Klasse A	53,2669	61,6616	61,3101
---	---------	---------	---------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit JPMorgan Chase Bank, J.P.Morgan Securities plc, UBS AG, Deutsche Bank AG, London Branch, Barclays Bank plc und Citigroup Global Markets Limited. Diese ISDA bestanden für das gesamte Geschäftsjahr zum 31. Mai 2020. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter“) für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang zu den ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds abgetreten:

		Zeitwert	
	Kontrahent	Bestand	USD
US Treasury Bill due 17/09/2020	Citigroup Global Markets Limited	(118.600)	(118.546)
US Treasury Bill due 17/09/2020	Deutsche Bank AG, London Branch	(125.000)	(124.943)
US Treasury Bill due 17/09/2020	JPMorgan Chase Bank, N.A.	(150.000)	(149.931)
US Treasury Bill due 17/09/2020	Morgan Stanley & Co.International plc	(114.000)	(113.948)
			(507.368)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Es wurden zum 31. Mai 2020 keine Barsicherheiten von JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: 100.000 USD). Dies wurde brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Anleihen: 97,19 % (30. Nov. 2019: 91,40 %)			Gesamtwert der Anlagen	40.550.737 98,88
	Vereinigte Staaten: 97,19 % (30. Nov. 2019: 91,40 %)			Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	458.730 1,12
	Treasury Bills: 97,19 % (30. Nov. 2019: 91,40 %)			Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.327) 0,00
2.690.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	2.689.925	6,56	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	41.008.140 100,00
5.270.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	5.269.622	12,85		
4.600.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	4.599.405	11,22		
3.540.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	3.539.374	8,63		
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	3.199.208	7,80		
40.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	39.988	0,10		
5.310.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	5.308.009	12,94		
3.690.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020*	3.688.312	9,00		
1.630.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	1.629.144	3,97		
2.380.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	2.378.651	5,80		
4.520.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	4.516.940	11,01		
3.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	2.997.864	7,31		
	Treasury Bills - insgesamt	39.856.442	97,19		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	39.856.442	97,19		

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Total Return Swaps bilden die Teilindizes des Solactive Commodity Composite Index, wie in Anmerkung 2 aufgelistet, ab.

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,19
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,69
Sonstige Vermögenswerte	1,12
	100,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.

Total Return Swaps:** 1,69 % (30. Nov. 2019: -1,46 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Citigroup Global Markets Limited	USD	05.12.2042	136.052	0,33
Deutsche Bank AG, London Branch	USD	05.12.2042	228.220	0,56
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	197.034	0,48
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	19.06.2049	132.989	0,32
Gewinne aus Total Return Swaps zum Zeitwert			694.295	1,69
Total Return Swaps zum Zeitwert			694.295	1,69

Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(22.051.610)	706.469
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(22.051.610)	706.469
Betriebliche Aufwendungen	4	(140.170)	(241.108)
Netto(aufwand)/-ertrag		(22.191.780)	465.361
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(22.191.780)	465.361
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(22.191.780)	465.361

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	56.449.752	113.805.039
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	251	93
Debitoren	6	1.949.277	44.844
Umlaufvermögen insgesamt		58.399.280	113.849.976
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.187.297)	(342.937)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.953.996)	(60.114)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(3.141.293)	(403.051)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		55.257.987	113.446.925

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		113.446.925	157.729.642
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(22.191.780)	465.361
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.829.973	17.601.751
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(44.827.131)	(49.143.932)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(35.997.158)	(31.542.181)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	55.257.987	126.652.822

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		331.759.043	679.531.401
Kauf von Anlagen		(295.611.504)	(647.758.407)
Gezahlte Managementgebühren		(150.761)	(224.575)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		35.996.778	31.548.419
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.829.973	17.601.751
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(44.827.131)	(49.143.932)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(35.997.158)	(31.542.181)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(380)	6.238
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		93	193
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		538	(6.253)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	251	178

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des MSCI Europe Index (der „Referenzindex“). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Total-Return-Referenzindex, der ein alternatives Engagement im traditionellen MSCI Europe Index bieten will. Der Referenzindex gewichtet die Komponenten des MSCI Europe Index auf der Basis von vier wesentlichen Bilanzvariablen neu: Umsatz, Ergebnis, Bareinnahmen und Buchwert. Der daraus resultierende Referenzindex hält alle Komponenten des breit basierten Mutterreferenzindex, verlagert aber das Anlageengagement wirksam auf Referenzindexkomponenten mit verhältnismäßig niedrigeren Bewertungen, die folglich Wertmerkmale aufweisen. Der Referenzindex setzt sich aus 513 Aktien aus den folgenden Ländern zusammen: Österreich, Belgien, der Schweiz, Deutschland, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Norwegen, Portugal, Schweden, den Niederlanden und dem Vereinigten Königreich.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Europe Value TR Net Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
308.208,197939	179,30	177,51	(552.626,55)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
488.593,601260	232,22	229,90	(1.134.621,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.949.329	-	1.949.329
Antizipative Passiva	-	4.667	4.667
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	55.257.987	-	55.257.987
Gesamtverbindlichkeiten	57.207.316	4.667	57.211.983

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	44.856	-	44.856
Antizipative Passiva	-	15.258	15.258
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	113.446.925	-	113.446.925
Gesamtverbindlichkeiten	113.491.781	15.258	113.507.039

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.187.297	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	342.937	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	56.449.752	-	-
Gesamtvermögen	56.449.752	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.187.297	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.187.297	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	113.805.039	-	-
Gesamtvermögen	113.805.039	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	342.937	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	342.937	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(3.678.615)	98.109
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(14.253.728)	(3.309.324)
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	538	(6.253)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(3.275.445)	3.961.941
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(844.360)	(38.004)
	(22.051.610)	706.469

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	140.170	241.108
	140.170	241.108

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	251	93
	251	93

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.949.277	44.844
	1.949.277	44.844

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	4.667	15.258
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.949.329	44.856
	1.953.996	60.114

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	501.871	763.997	763.997
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	39.086	95.524	82.024
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(223.779)	(357.650)	(235.876)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	317.178	501.871	610.145

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	55.257.987	113.446.925	126.652.822
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	174,2176	226,0480	207,5782

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 102,16 % (30. Nov. 2019: 100,32 %)				Dänemark: 7,39 % (30. Nov. 2019: 8,18 %)		
	Österreich: 3,74 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)				Getränke: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
1.843	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			122	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	8.790	0,02
	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	30.483	0,05		Chemikalien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			383	Novozymes A/S Class B Com DKK2.00	18.827	0,03
	Elektrizität: 2,54 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Elektrizität: 1,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
35.104	Verbund AG Class A Com NPV	1.405.564	2,54	6.657	Orsted A/S Com DKK10.00	702.718	1,27
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,85 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
15.957	OMV AG Class A Com NPV	474.242	0,86		Pharmazeutika: 2,78 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)		
	Immobilien: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			26.260	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.536.981	2,78
2.304	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	69.811	0,13		Einzelhandel: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			1.942	Matas A/S Com DKK2.50	15.633	0,03
10.787	Telekom Austria AG Class A Com NPV	69.900	0,13		Software: 2,98 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.657	SimCorp A/S Com DKK1.00	1.648.152	2,98
526	Oesterreichische Post AG Class A Com NPV	15.859	0,03		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,53 %)		
	Österreich - insgesamt	2.065.859	3,74		Transportdienstleistungen: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)			125	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	102.720	0,19
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			527	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	50.059	0,09
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Dänemark - insgesamt	4.083.880	7,39
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Finnland: 7,46 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	 Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			4.153	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	86.964	0,16
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
2.461	Fagron Com NPV	52.912	0,10		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)		
	Belgien - insgesamt	52.912	0,10		Forstprodukte und Papier: 2,75 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)		
	Kanada: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			58.505	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.519.375	2,75
	Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
154	Canadian Solar Inc Com NPV	2.603	0,01		Maschinen - diversifiziert: 0,31 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Kanada - insgesamt	2.603	0,01	1.283	Kone Oyj Class B Com NPV	77.339	0,14
	Cayman-Inseln: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.240	Metso Oyj Com NPV	94.511	0,17
	Internet: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
2.990	21Vianet Group Inc ADR USD0.00001	39.245	0,07		Verpackungen und Behälter: 1,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	39.245	0,07	17.897	Huhtamaki Oyj Com NPV	650.019	1,17

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Gesundheitsdienste: 1,72 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			1.139	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	86.108	0,15
	Telekommunikation: 3,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			20.042	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	865.814	1,57
28.063	Elisa Oyj Com NPV	1.582.192	2,86		Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
31.929	Nokia Oyj Com NPV	113.843	0,21		Haushaltsartikel/-waren: 3,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	4.124.243	7,46	20.421	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.471.333	2,66
	Deutschland: 17,84 % (30. Nov. 2019: 32,83 %)			2.616	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	210.012	0,38
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Versicherungen: 0,18 % (30. Nov. 2019: 5,53 %)		
484	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	70.132	0,13	500	Allianz SE Com NPV	81.410	0,15
	Bekleidungseinzelhändler: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			107	Hannover Rueck SE Com NPV	15.472	0,03
319	Adidas AG Class A Com NPV	75.667	0,14		Internet: 2,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,29 % (30. Nov. 2019: 4,57 %)			15.932	Delivery Hero SE Com NPV	1.373.020	2,48
	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	4.759	0,01	362	Scout24 AG Class A Com NPV	24.888	0,04
115	Daimler AG Com NPV	6.309	0,01		Freizeit: 0,12 % (30. Nov. 2019: 2,68 %)		
189	Volkswagen AG Pref NPV	151.315	0,27	1.663	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	67.850	0,12
1.142	Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
379	Continental AG Class A Com NPV	33.519	0,06	3.207	Jungheinrich AG Pref NPV	55.994	0,10
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Sonstige Fertigung: 0,34 % (30. Nov. 2019: 1,77 %)		
	Chemikalien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)			1.901	Siemens AG Com NPV	187.306	0,34
3.976	BASF SE Com NPV	193.413	0,35		Verpackungen und Behälter: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
608	Brenntag AG Class A Com NPV	28.825	0,05	656	Gerresheimer AG Class A Com NPV	50.315	0,09
604	Covestro AG Class A Com NPV	20.107	0,04		Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,03 %)		
1.518	Symrise AG Class A Com NPV	149.371	0,28	77	Bayer AG Com NPV	4.675	0,01
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Immobilien: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
187	CANCOM SE Com NPV	10.566	0,02	1.372	Deutsche Wohnen SE Com NPV	55.182	0,10
334	Jenoptik AG Class A Com NPV	7.234	0,01		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Halbleiter: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
818	Beiersdorf AG Class A Com NPV	77.105	0,14	37.641	Aixtron SE Com NPV	357.213	0,65
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,26 %)				Telekommunikation: 2,98 % (30. Nov. 2019: 5,08 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			116.412	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.650.140	2,98
1.090	Hochtief AG Class A Com NPV	86.219	0,16		Transportdienstleistungen: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			33.335	Deutsche Post AG Com NPV	932.713	1,69
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	9.859.044	17,84
14.491	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.334.621	2,41				
2.592	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	120.437	0,22				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Japan: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Norwegen: 8,21 % (30. Nov. 2019: 8,49 %)		
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
385 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	1.443	0,00	9.258 Sbanken ASA Com NOK10.00	55.314	0,10
Japan - insgesamt	1.443	0,00	Lebensmittelprodukte: 2,48 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
Luxemburg: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			80.265 Mowi ASA Com NOK7.50	1.358.881	2,46
Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			245 Salmar ASA Com NOK0.25	9.907	0,02
Öl- und Gasdienstleister: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,60 %)		
10.193 Subsea 7 SA Com USD2.00	52.604	0,10	Internet: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Luxemburg - insgesamt	52.604	0,10	4.952 Atea ASA Com NOK1.00	47.082	0,09
Niederlande: 12,19 % (30. Nov. 2019: 10,85 %)			Maschinen - diversifiziert: 2,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			118.476 Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	1.564.747	2,83
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			Medien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			338 Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	7.534	0,01
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,17 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,78 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Einzelhandel: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
40.654 Randstad NV Com EURO.10	1.533.875	2,78	13.678 Europris ASA Com NOK1.00	51.766	0,09
Elektronik: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			Telekommunikation: 2,61 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
3.696 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	150.760	0,27	105.830 Telenor ASA Com NOK6.00	1.442.753	2,61
Lebensmittelprodukte: 3,22 % (30. Nov. 2019: 3,41 %)			Norwegen - insgesamt	4.537.984	8,21
1.482 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	144.584	0,26	Portugal: 0,23 % (30. Nov. 2019: 3,02 %)		
68.917 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.571.997	2,85	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,90 %)		
1.308 Unilever NV Com EURO.16	60.809	0,11	Lebensmittelprodukte: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			4.377 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	67.319	0,12
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,77 %)			Forstprodukte und Papier: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Internet: 2,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.242 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	60.036	0,11
22.164 Prosus NV Com EURO.05	1.653.434	2,99	Portugal - insgesamt	127.355	0,23
Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)			Spanien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
Pipelines: 2,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Spanien - insgesamt	-	-
28.664 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	1.413.422	2,56	Schweden: 33,93 % (30. Nov. 2019: 12,88 %)		
Halbleiter: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
515 ASML Holding NV Com EURO.09	150.869	0,27	Autohersteller: 2,89 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
Telekommunikation: 0,10 % (30. Nov. 2019: 3,57 %)			125.347 Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.594.281	2,89
15.538 Altice Europe NV EURO.01	55.937	0,10	Banken: 2,95 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
Niederlande - insgesamt	6.735.687	12,19	144.529 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.627.874	2,95
			Baustoffe: 2,88 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
			79.904 Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	1.594.037	2,88

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,39 %)				Schweiz: 10,21 % (30. Nov. 2019: 17,64 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
9.842	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	54.487	0,10	260	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	103.768	0,19
	Elektronik: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			58	Valiant Holding AG Com CHF0.50	4.657	0,01
26.379	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	480.167	0,87		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,92 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
88.729	Skanska AB Class B Com NPV	1.593.082	2,88		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,23 %)		
	Unterhaltung: 3,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 3,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
34.760	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	1.844.090	3,34	32.398	Logitech International SA Com CHF0.25	1.718.378	3,11
	Forstprodukte und Papier: 2,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
54.789	Holmen AB Class B Com SEK25.00	1.615.978	2,92		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,76 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			623	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	39.118	0,07
102.407	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.523.910	2,76		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,72 %)		
1.093	Getinge AB Class B Com SEK0.50	18.127	0,03		Gesundheitspflegeprodukte: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 3,51 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			3.595	Tecan Group AG Com CHF0.10	1.128.994	2,04
6.546	Investor AB Class A Com SEK6.25	308.540	0,56		Versicherungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
31.874	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.524.256	2,76	62	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	25.818	0,05
2.418	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	107.831	0,19		Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			18	Inficon Holding AG Com CHF5.00	12.010	0,02
	Maschinen - diversifiziert: 3,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
33.827	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	1.669.959	3,02		Pharmazeutika: 2,66 % (30. Nov. 2019: 6,51 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			320	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	100.315	0,18
311	SKF AB Class B Com SEK2.50	5.130	0,01	4.396	Roche Holding AG Com NPV	1.368.615	2,48
	Sonstige Fertigung: 2,73 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)				Immobilien: 1,98 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
83.341	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.510.662	2,73	217	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	110.060	0,20
	Pharmazeutika: 2,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.668	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	987.034	1,78
82.997	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.622.468	2,94		Einzelhandel: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Immobilien: 0,10 % (30. Nov. 2019: 2,62 %)			5.699	Mobilezone Holding AG Com CHF0.01	43.517	0,08
5.132	Fabege AB Class A Com SEK30.82	55.844	0,10		Schweiz - insgesamt	5.642.284	10,21
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,89 %)				Vereinigte Staaten: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Schweden - insgesamt	18.750.723	33,93		Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
				1.535	People's Utah Bancorp Com USD0.01	34.182	0,06
				924	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	24.139	0,04

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Outperformance Swaps**: -2,15 % (30. Nov. 2019: -0,30 %)			
				Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
82	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	848	0,00	Goldman Sachs	EUR	24.02.2022	(26.041) (0,05)
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			J.P.Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(7.408) (0,01)
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(1.117.399) (2,02)
150	Codexis Inc Com USD0.0001	1.675	0,00	Société Générale	EUR	26.02.2021	(36.449) (0,07)
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.187.297) (2,15)
3.773	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	25.134	0,05	Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.187.297) (2,15)
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			Gesamtwert der Anlagen		55.262.455	100,01
	Elektronik: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		251	0,00
1.569	CyberOptics Com NPV	45.405	0,08	Sonstige Nettverbindlichkeiten		(4.719)	(0,01)
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		55.257.987	100,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.			
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe Value TR Net Index ab.			
	Versicherungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 56.066.054.			
688	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	9.503	0,02				
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)						
	Einzelhandel: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
4.336	Tapestry Inc Com USD0.01	53.014	0,09				
	Sparkassen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
	Halbleiter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
5.341	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	53.105	0,10	Analyse des Gesamtvermögens			
977	Micron Technology Inc Com USD0.10	42.080	0,08	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			96,66
6.506	Pixelworks Inc Com USD0.001	20.997	0,04	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00
	Software: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			Derivative Finanzinstrumente			0,00
986	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	63.804	0,12	Sonstige Vermögenswerte			3,34
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)						100,00
Vereinigte Staaten - insgesamt		373.886	0,68				
Aktien - insgesamt		56.449.752	102,16				

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(179.242.750)	21.498.615
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(179.242.750)	21.498.615
Betriebliche Aufwendungen	4	(979.612)	(1.309.356)
Netto(aufwand)/-ertrag		(180.222.362)	20.189.259
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(14.489.178)	(18.015.829)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(194.711.540)	2.173.430
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(194.711.540)	2.173.430

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	273.039.094	493.443.754
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	7	84
Debitoren	7	7.652.166	28.458
Umlaufvermögen insgesamt		280.691.267	493.472.296
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.713.153)	(414.446)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(7.716.273)	(257.937)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(10.429.426)	(672.383)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		270.261.841	492.799.913

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		492.799.913	579.814.153
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(194.711.540)	2.173.430
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		170.548.741	208.258.338
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(198.375.273)	(215.577.852)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(27.826.532)	(7.319.514)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	270.261.841	574.668.069

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.923.591.197	9.509.636.961
Kauf von Anlagen		(3.880.225.146)	(9.478.959.937)
Gezahlte Managementgebühren		(1.050.418)	(1.348.787)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		42.315.633	29.328.237
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(14.489.178)	(18.015.829)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		170.548.741	206.209.174
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(198.375.273)	(217.470.167)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(42.315.710)	(29.276.822)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(77)	51.415
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		84	103
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(51.445)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	7	73

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Morningstar MLP Composite TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein diversifizierter ausschüttungs- und dollargewichteter Referenzindex, der gemessen an der Marktkapitalisierung die Top 97 % der öffentlich gehandelten, auf den Energiesektor spezialisierten US-amerikanischen Master Limited Partnerships abdeckt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Morningstar MLP Composite TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
50.990,763386	5.301,47	5.248,46	(2.703.260,02)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
66.150,830862	7.453,11	7.378,58	(4.930.294,19)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.683.488	-	7.683.488
Antizipative Passiva	-	32.785	32.785
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	270.261.841	-	270.261.841
Gesamtverbindlichkeiten	277.945.329	32.785	277.978.114

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	154.346	-	154.346
Antizipative Passiva	-	103.591	103.591
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	492.799.913	-	492.799.913
Gesamtverbindlichkeiten	492.954.259	103.591	493.057.850

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.713.153	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	414.446	-	-

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	273.039.094	-	-
Gesamtvermögen	273.039.094	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.713.153	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.713.153	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	493.443.754	-	-
- Derivate	-	-	-
Gesamtvermögen	493.443.754	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	414.446	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	414.446	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(31.198.070)	41.186.642
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(162.065.045)	(9.259.635)
Nettowährungsverluste	-	(51.445)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	16.319.072	(17.371.562)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.298.707)	6.994.615
	(179.242.750)	21.498.615

* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.485.415 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 1.992.635 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	979.612	1.309.356
	979.612	1.309.356

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	8.605.960
19. März 2020	5.883.218
	14.489.178

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	9.435.653
21. März 2019	8.580.176
	18.015.829

Am 31. Mai 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	7	84
	7	84

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	7.652.166	28.458
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	-
	7.652.166	28.458

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	32.785	103.591
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.683.488	154.346
	7.716.273	257.937

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	--	--	--

Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.537.859	1.016.356	1.016.356
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	255.500	2.528.533	2.356.733
------------	---------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

zurückgenommen	(2.354.492)	(1.007.030)	(530.026)
----------------	-------------	-------------	-----------

Gesamtzahl der am Ende

des Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

thesaurierenden,

rückkaufbaren Anteile

der Klasse A	438.867	2.537.859	2.843.063
--------------	---------	-----------	-----------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	--	--	--

Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	7.470.498	9.785.926	9.785.926
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	4.461.792	2.700.539	533.000
------------	-----------	-----------	---------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

zurückgenommen	(3.252.733)	(5.015.967)	(3.554.071)
----------------	-------------	-------------	-------------

Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegebenen

ausschüttenden,

rückkaufbaren Anteile der

Klasse B	8.679.557	7.470.498	6.764.855
----------	-----------	-----------	-----------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	21.277.078	174.084.013	225.761.373
---	------------	-------------	-------------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	248.984.763	318.715.900	348.906.696
--	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	48,4818	68,5948	79,4078
---	---------	---------	---------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	28,6863	42,6633	51,5764
--	---------	---------	---------

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Costco Wholesale Com USD0.005	Goldman Sachs International	(2.266)	(679.369)
			(679.369)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,02 % (30. Nov. 2019: 100,13 %)				Finnland: 4,97 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00		Forstprodukte und Papier: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
	Österreich - insgesamt	202	0,00	107.355	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.101.242	1,15
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	275	0,00		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Telekommunikation: 3,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			164.515	Elisa Oyj Com NPV	10.317.442	3,82
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Finnland - insgesamt	13.418.684	4,97
	Belgien - insgesamt	275	0,00		Deutschland: 11,09 % (30. Nov. 2019: 5,04 %)		
	Kanada: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)		
26	Pretium Resources Inc Com NPV	227	0,00		Baustoffe: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	3.205	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	367.916	0,14
43	Yamana Gold Inc Com NPV	230	0,00		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00	7	Jenoptik AG Class A Com NPV	169	0,00
	Kanada - insgesamt	897	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Cayman-Inseln: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Chemikalien: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
47.206	Daqo New Energy Corp ADR NPV	2.415.531	0,89		Gesundheitsdienste: 3,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			105.685	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	8.887.439	3,29
	Alibaba Group Holding Ltd ADR				Haushaltsartikel/-waren: 2,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1	USD0.000025	208	0,00	71.612	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	6.394.913	2,37
	Cayman-Inseln - insgesamt	2.415.739	0,89		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Dänemark: 8,03 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	241	0,00		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Elektrizität: 4,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
96.140	Orsted A/S Com DKK10.00	11.288.813	4,18		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				Telekommunikation: 3,93 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)			673.879	Deutsche Telekom AG Com NPV	10.625.429	3,93
	Pharmazeutika: 3,85 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)						
159.768	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.401.718	3,85				
	Dänemark - insgesamt	21.690.772	8,03				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Transportdienstleistungen: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 11,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
118.666	Deutsche Post AG Com NPV	3.693.308	1,36		Ingenieurwesen & Bau: 3,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland - insgesamt	29.969.174	11,09	305.289	Ferrovial SA Com EURO.2	8.292.744	3,07
					Software: 8,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,94 %)			424.409	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	22.159.968	8,20
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,94 %)				Spanien - insgesamt	30.452.712	11,27
	Irland - insgesamt	-	-		Schweden: 28,08 % (30. Nov. 2019: 4,52 %)		
					Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
	Niederlande: 17,56 % (30. Nov. 2019: 5,10 %)				Banken: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			495.076	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	6.202.675	2,30
3	Argenx SE Com NPV	639	0,00		Baustoffe: 8,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.075.468	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	23.865.413	8,83
171.672	Randstad NV Com EURO.10	7.204.896	2,67		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)				Elektronik: 2,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 11,38 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)			373.144	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	7.555.311	2,80
774.059	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	19.639.970	7,27		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
214.968	Unilever NV Com EURO.16	11.116.673	4,11		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,54 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			578.191	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	9.570.676	3,54
6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Internet: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
107.527	Prosus NV Com EURO.05	8.922.732	3,30	10	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	224	0,00
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Investmentgesellschaften: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.435	Investor AB Class B Com SEK6.25	821.050	0,30
10.532	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	577.680	0,21		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,31 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)				Maschinen - diversifiziert: 2,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	47.462.755	17,56	124.446	Hexagon AB Class B Com EURO.22	6.833.837	2,53
					Sonstige Fertigung: 2,59 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Norwegen: 2,77 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)			347.724	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	7.011.078	2,59
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)			17	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	230	0,00
	Lebensmittelprodukte: 2,77 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Pharmazeutika: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
397.921	Mowi ASA Com NOK7.50	7.493.654	2,77	483.953	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	10.523.454	3,89
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Norwegen - insgesamt	7.493.654	2,77				
	Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)						
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)						
	Portugal - insgesamt	-	-				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 1,30 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)				
386.894	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		3.517.984	1,30	21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00	
Schweden - insgesamt					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)				
			75.901.932	28,08	Chemikalien: 1,09 % (30. Nov. 2019: 6,83 %)				
Schweiz: 7,24 % (30. Nov. 2019: 10,09 %)					6.394 NewMarket Corp Com NPV				
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)					75.457 Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01				
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)					1.290 American Public Education Inc Com USD0.01				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)					1.021 CorVel Corp Com USD0.0001				
Computer: 4,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4.488 Forrester Research Inc Com USD0.01				
194.496	Logitech International SA Com CHF0.25	11.475.001	4,25	5.457	ICF International Inc Com USD0.001	357.870	0,13		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)					190.599 ServiceSource International Inc Com USD0.0001				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,97 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 3,12 %)				
33.794	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	7.823.239	2,89	6.372	Regional Management Corp Com USD0.10	101.060	0,04		
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,20 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,83 %)				
Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)					Elektronik: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
816	Roche Holding AG Com NPV	282.589	0,10	7.491	CyberOptics Com NPV	241.135	0,09		
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)					23.038 Stoneridge Inc Com NPV				
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					19.550 Vishay Precision Group Inc Com NPV				
Schweiz - insgesamt					Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
			19.580.829	7,24	8.078	IES Holdings Inc Com USD0.01	189.025	0,07	
Vereinigte Staaten: 9,12 % (30. Nov. 2019: 68,23 %)					3.272 MYR Group Inc Com USD0.01				
Werbung: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Umweltkontrolle: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
205.348	Marchex Inc Class B Com USD0.01	318.289	0,12	35.864	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	608.253	0,23		
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,67 % (30. Nov. 2019: 5,16 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 9,24 %)				
83.262	Moog Inc Class A Com USD1.00	4.520.294	1,67	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)					
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 4,92 %)				
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00	26.011	Cutera Inc Com USD0.001	345.426	0,13		
Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					9.753 FONAR Corp Com USD0.0001				
31.856	Superior Industries International Inc Com NPV	41.094	0,02	19.028	Intersect ENT Inc Com USD0.001	212.162	0,08		
Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					Wohnungseinrichtungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
21.557	Baycom Corp Com NPV	284.121	0,11	99.897	Daktronics Inc Com NPV	423.563	0,16		
5.044	HarborOne Bancorp Inc Com USD0.01	40.201	0,01	Versicherungen: 0,57 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)					
					115.490	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	1.549.876	0,57	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Internet: 0,47 % (30. Nov. 2019: 3,45 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				
40.777	CarGurus Inc Class A Com USD0.001		1.059.386	0,39	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,27 %)				
36.751	Liquidity Services Inc Com USD0.001		209.848	0,08	Wasser: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)				
Eisen und Stahl: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					25.024	PICO Holdings Inc Com USD0.001	209.701	0,08	
16.549	Ryerson Holding Corp Com USD0.01		82.580	0,03	Vereinigte Staaten - insgesamt			24.651.469	9,12
Freizeit: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Aktien - insgesamt			273.039.094	101,02
57.334	Nautilus Inc Com STK NPV		350.311	0,13	Outperformance Swaps** : -1,00 % (30. Nov. 2019: -0,08 %)				
Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)									
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,78 %)									
Medien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
26.404	Hemisphere Media Group Inc Class A Com USD0.0001		258.759	0,09	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(2.713.153)	(1,00)
12.713	Lawson Products Inc/DE Com USD1.00		394.866	0,15	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.713.153)	(1,00)
Sonstige Fertigung: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.713.153)	(1,00)
18.106	AptarGroup Inc Com USD0.01		2.016.827	0,75					
Büroeinrichtung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
13.500	Kimball International Inc Class B Com USD0.05		151.065	0,05				Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)					Gesamtwert der Anlagen			270.325.941	100,02
8.695	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		80.777	0,03	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			7	0,00
Öl- und Gasdienstleister: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					Sonstige Nettverbindlichkeiten			(64.107)	(0,02)
39.400	Natural Gas Services Group Com USD0.01		246.644	0,09	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			270.261.841	100,00
517.317	Newpark Resources Inc Com USD0.01		1.044.980	0,39					
6.700	NOW Inc Com USD0.01		49.915	0,02					
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)									
Pharmazeutika: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)									
107.118	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		295.646	0,11					
109.151	Antares Pharma Inc Com USD0.01		313.263	0,11					
73.867	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		442.463	0,16					
Immobilien: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
13.431	RMR Group Inc Class A Com USD0.001		362.100	0,13					
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,35 %)									
Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)									
10	FormFactor Inc Com USD0.001		252	0,00	Analyse des Gesamtvermögens				
Software: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				97,27
26.000	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		483.080	0,18	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
58.215	Workiva Inc Com USD0.001		2.592.896	0,96	Derivative Finanzinstrumente				0,00
					Sonstige Vermögenswerte				2,73
									100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den Morningstar MLP Composite TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 272.046.940.

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(60.601.042)	4.298.472
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(60.601.042)	4.298.472
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.671.106)	(1.694.167)
Netto(aufwand)/-ertrag		(62.272.148)	2.604.305
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(62.272.148)	2.604.305
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(62.272.148)	2.604.305

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	597.178.922	670.037.584
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	124	96
Debitoren	5	13.524.198	-
Umlaufvermögen insgesamt		610.703.244	670.037.680
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.844.250)	(1.841.378)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(13.602.050)	(90.754)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(17.446.300)	(1.932.132)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		593.256.944	668.105.548

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		668.105.548	615.702.800
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(62.272.148)	2.604.305
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.980.008	-
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(19.556.464)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(12.576.456)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	593.256.944	618.307.105

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.583.950.726	7.132.957.174
Kauf von Anlagen		(5.569.690.202)	(7.131.281.823)
Gezahlte Managementgebühren		(1.684.040)	(1.679.277)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		12.576.484	(3.926)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		6.980.008	-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(19.556.464)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(12.576.456)	-
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		28	(3.926)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		96	165
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	3.786
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	124	25

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtperformance des Referenzindex (d. h. des Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Long-only-Referenzindex und die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios globaler Aktien abbilden, das den fünf nachstehend näher erläuterten Anlagefaktoren entspricht. Das globale Aktienportfolio wird aus einem Anlageuniversum von rund 11.500 Titeln aus 85 Märkten weltweit zusammengestellt. Es gibt innerhalb des Referenzindex keinen geografischen oder Marktschwerpunkt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
400.706,929790	1.480,72	1.465,91	(5.933.347,65)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
409.514,305415	1.631,68	1.615,36	(6.681.963,02)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	13.524.230	-		13.524.230
Antizipative Passiva	-	77.820		77.820
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	593.256.944	-		593.256.944
Gesamtverbindlichkeiten	606.781.174	77.820		606.858.994

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	668.105.548	-		668.105.548
Gesamtverbindlichkeiten	668.105.548	90.754		668.196.302

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.844.250	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.841.378	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	597.035.876	-	-
- Derivate	-	143.046	-
Gesamtvermögen	-	143.046	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.844.250	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.844.250	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	670.037.584	-	-
Gesamtvermögen	670.037.584	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.841.378	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.841.378	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(45.118.172)	29.733.628
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(30.244.781)	(6.715.572)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	16.621.737	(21.911.912)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.859.826)	3.188.542
	(60.601.042)	4.298.472

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	1.671.106	1.694.167
	1.671.106	1.694.167

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	124	96
	124	96

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	13.524.198	-
	13.524.198	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	77.820	90.754
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	13.524.230	-
	13.602.050	90.754

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.248.797	4.306.797	4.306.797
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	49.000	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(129.000)	(58.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	4.168.797	4.248.797	4.306.797

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	593.256.944	668.105.548	618.307.105
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	142,3089	157,2458	143,5654

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(1.349)	(3.294.757)
			(3.294.757)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(7.050)	(1.421.562)
			(1.421.562)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,64 % (30. Nov. 2019: 100,29 %)				Transportdienstleistungen: 1,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)			297.519	ZTO Express Cayman Inc ADR NPV	9.705.070	1,63
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	38.120.520	6,42
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,55 %)				Dänemark: 6,85 % (30. Nov. 2019: 3,54 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-		Banken: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Bermuda: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			292.494	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.622.181	0,61
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			15.508	Sydbank A/S Com DKK10.00	271.014	0,05
	Versicherungen: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
87.569	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001	2.529.868	0,43		Biotechnologie: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	2.529.868	0,43	5.036	Genmab A/S Com DKK1.00	1.548.220	0,26
	Kanada: 11,96 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Baustoffe: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.735	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.605.632	0,27
161.507	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	6.988.408	1,18		Elektrizität: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			57.375	Orsted A/S Com DKK10.00	6.737.005	1,13
31.123	Fortis Inc Com NPV	1.193.878	0,20		Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.243	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	279.864	0,05
262.456	Canadian Solar Inc Com NPV	4.934.173	0,83		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Bergbau: 3,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
344.236	Pan American Silver Corp Com NPV	10.086.115	1,70		Pharmazeutika: 2,78 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
298.049	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	2.828.485	0,48	1.015	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	270.386	0,04
1.083.498	Yamana Gold Inc Com NPV	5.807.549	0,98	250.139	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	16.285.334	2,74
	Pharmazeutika: 2,99 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Transportdienstleistungen: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
455.403	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	7.227.246	1,22	3.018	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	2.950.125	0,50
568.182	Bausch Health Cos Inc Com NPV	10.500.003	1,77		Transportdienstleistungen: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
	Einzelhandel: 3,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			67.186	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	7.098.913	1,20
391.394	Restaurant Brands International Inc Com NPV	21.354.457	3,60		Dänemark - insgesamt	40.668.674	6,85
	Kanada - insgesamt	70.920.314	11,96		Finnland: 1,56 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Cayman-Inseln: 6,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			328.322	Fortum Oyj Com EUR3.40	6.288.899	1,06
	Biotechnologie: 1,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
113.078	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	8.413.003	1,42	9.485	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	274.000	0,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
61.359	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	7.360.626	1,24		Telekommunikation: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 2,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			42.874	Elisa Oyj Com NPV	2.688.813	0,45
154.607	58.com Inc ADR NPV	7.422.682	1,25		Finnland - insgesamt	9.251.712	1,56
48.983	Baidu Inc ADR USD0.00005	5.219.139	0,88				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Deutschland: 6,60 % (30. Nov. 2019: 1,99 %)				Niederlande: 0,80 % (30. Nov. 2019: 3,62 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)		
1.650	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	265.946	0,04	2.926	Heineken NV Com EUR1.60	268.451	0,05
	Autohersteller: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
175.262	Daimler AG Com NPV	6.507.521	1,10	76.377	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	1.208.102	0,20
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Intertrust NV EURO.6		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Versicherungen: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			105.921	NN Group NV Com NPV	3.271.895	0,55
9.533	Sartorius AG Pref NPV	3.535.384	0,60		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,07 %)		
2.696	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	276.198	0,05		Niederlande - insgesamt	4.748.448	0,80
	Versicherungen: 0,25 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)						
6.723	Allianz SE Com NPV	1.217.622	0,21		Norwegen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
1.194	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	271.739	0,04		Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 2,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			41.912	Sbanken ASA Com NOK10.00	278.547	0,05
226.461	Bayer AG Com NPV	15.295.605	2,58		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Einzelhandel: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
89.325	Ceconomy AG Class A Com NPV	263.703	0,04	127.008	Aker BP ASA Com NOK1.00	2.040.328	0,34
	Software: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
56.703	Nemetschek SE Com NPV	4.471.917	0,75		Norwegen - insgesamt	2.318.875	0,39
2.196	SAP SE Com NPV	277.249	0,05				
	Telekommunikation: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
429.111	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.766.034	1,14		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Deutschland - insgesamt	39.148.918	6,60		Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				139.315	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.660.472	0,28
					Portugal - insgesamt	1.660.472	0,28
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)						
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)				Schweden: 3,04 % (30. Nov. 2019: 6,65 %)		
	Irland - insgesamt	-	-		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
					Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
	Luxemburg: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)		
	Eisen und Stahl: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
695.577	ArcelorMittal Com NPV	6.657.904	1,12	109.074	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	2.420.431	0,41
	Luxemburg - insgesamt	6.657.904	1,12		Elektronik: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				15.842	Mycronic AB Class A Com NPV	278.209	0,05
	Mexiko: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			404.267	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	6.691.748	1,13
63.566	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV ADR MXN1.00	4.304.054	0,72		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)		
	Mexiko - insgesamt	4.304.054	0,72				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
5.767	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	286.074	0,05		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Freizeit: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
12.007	Thule Group AB Com SEK0.01	275.113	0,05		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 2,75 % (30. Nov. 2019: 2,83 %)		
274.193	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	3.043.726	0,51	150.907	Nestle SA Com CHF0.10	16.314.355	2,75
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
27.487	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	277.691	0,05	1.173	Schindler Holding AG Com CHF0.10	272.402	0,04
116.757	SKF AB Class B Com SEK2.50	2.142.160	0,36		Versicherungen: 1,29 % (30. Nov. 2019: 2,89 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			95.483	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.472.211	1,09
35.298	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	263.657	0,04	3.787	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.220.023	0,20
4.092	Nolato AB Class B Com SEK5.00	276.324	0,05		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
19.868	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	268.856	0,04	1.543	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	278.180	0,05
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			4.407	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	275.237	0,05
5.383	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	290.344	0,05		Pharmazeutika: 3,44 % (30. Nov. 2019: 3,35 %)		
12.734	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	276.898	0,05	141.536	Novartis AG Com CHF0.50	12.232.470	2,06
	Immobilien: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)			773	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	269.548	0,04
75.538	Fabege AB Class A Com SEK30.82	914.314	0,15	22.923	Roche Holding AG Com NPV	7.938.464	1,34
17.458	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	280.452	0,05		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				Schweiz - insgesamt	55.272.938	9,32
	Schweden - insgesamt	17.985.997	3,04		Vereinigte Staaten: 51,15 % (30. Nov. 2019: 63,56 %)		
	Schweiz: 9,32 % (30. Nov. 2019: 13,29 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)			10.051	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	3.760.280	0,63
	Baustoffe: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)		
189	Forbo Holding AG Com CHF0.10	269.916	0,05		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)		
8.893	Geberit AG Com CHF0.10	4.325.699	0,73		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
1.570	Sika AG Com CHF0.01	268.830	0,05		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Banken: 0,21 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)		
	Computer: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			68.096	Meta Financial Group Inc Com USD0.01	1.233.900	0,21
42.122	Logitech International SA Com CHF0.25	2.485.141	0,42		Biotechnologie: 2,40 % (30. Nov. 2019: 5,77 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			31.481	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.774.572	0,64
55.924	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.380.859	0,40	12.698	Anlylam Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	1.717.658	0,29
4.047	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	269.603	0,05	14.311	Biogen Inc Com USD0.0005	4.394.765	0,74
				8.796	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	4.321.651	0,73

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
Baustoffe: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)				Versicherungen: 7,24 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)			
16.209	Owens Corning Com USD0.001	850.973	0,14	215.840	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	40.055.587	6,75
Chemikalien: 1,16 % (30. Nov. 2019: 2,99 %)				356.604	MGIC Investment Corp Com USD1.00	2.927.719	0,49
198.889	Chemours Co Com NPV	2.607.435	0,44	Internet: 9,84 % (30. Nov. 2019: 5,97 %)			
183.023	Codexis Inc Com USD0.0001	2.273.146	0,38	240.685	8x8 Inc Com USD0.001	3.499.560	0,59
165.953	Ferro Corp Com USD1.00	1.994.755	0,34	11.044	Amazon.com Inc Com USD0.01*	26.973.534	4,55
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				12.358	Booking Holdings Inc Com USD0.008	20.259.952	3,42
43.593	Booz Allen Hamilton Holding Corp Class A Com USD 0.01	3.476.978	0,59	7.582	MercadoLibre Inc Com USD0.001	6.457.362	1,09
6.242	CoStar Group Inc Com USD0.01	4.099.746	0,69	2.687	Netflix Inc Com USD0.001	1.127.815	0,19
36.843	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	8.981.955	1,51	Beherbergung: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
40.547	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	899.332	0,15	65.607	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	3.145.200	0,53
Computer: 1,92 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			
32.528	Fortinet Inc Com USD0.001	4.527.898	0,76	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			
390.294	Pure Storage Inc Class A Com USD0.0001	6.873.077	1,16	Medien: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				25.567	Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01	3.492.963	0,59
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)				42.269	Walt Disney Co Com USD0.01	4.958.154	0,84
Elektrizität: 0,38 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			
104.419	MDU Resources Group Inc Com USD1.00	2.272.157	0,38	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,80 %)			
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,47 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,30 %)				120.073	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	1.057.843	0,18
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Einzelhandel: 3,55 % (30. Nov. 2019: 6,18 %)			
Gesundheitspflegeprodukte: 1,30 % (30. Nov. 2019: 2,14 %)				20.538	Burlington Stores Inc Com USD0.0001	4.306.202	0,72
31.995	Masimo Corp Com USD0.001	7.684.879	1,30	99.779	Denny's Corp Com USD0.01	1.082.103	0,18
Gesundheitsdienste: 3,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				267.911	Michaels Cos Inc Com USD0.07	1.034.136	0,17
45.467	Catalent Inc Com USD0.01	3.534.150	0,60	178.052	Starbucks Corp Com USD0.001	13.886.275	2,34
57.588	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	10.096.328	1,70	61.596	Tapestry Inc Com USD0.01	837.706	0,14
24.385	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	4.531.221	0,76	Sparkassen: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Eigenheimbau: 0,82 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)				113.786	WSFS Financial Corp Com USD0.01	3.148.459	0,53
31.654	Lennar Corp Class B Com USD0.10	1.420.632	0,24	150.653	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	8.105.131	1,37
49.577	Meritage Homes Corp Com USD0.01	3.445.601	0,58	22.609	CEVA Inc Com USD0.001	779.332	0,13
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,09 %)				40.927	Qorvo Inc Com USD0.0001	4.286.694	0,72
Haushaltswaren: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 9,24 % (30. Nov. 2019: 3,47 %)			
34.682	Toro Co Class C Com USD1.00	2.464.850	0,42	51.922	Adobe Inc Com USD0.0001	20.073.045	3,38
				33.423	Akamai Technologies Inc Com USD0.01	3.536.153	0,60
				15.858	Coupa Software Inc Com USD0.0001	3.607.853	0,61
				5.328	Epam Systems Inc Com USD0.001	1.228.850	0,21

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
59.167	Everbridge Inc Com USD0.001	8.653.765	1,45
11.312	Fair Isaac Corp Com USD0.01	4.554.777	0,77
7.904	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	1.076.288	0,18
39.841	Twilio Inc Class A Com USD0.001	7.872.582	1,33
26.955	VMware Inc Class A Com USD0.01	4.212.258	0,71
	Transportdienstleistungen: 1,01 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
45.741	FedEx Corp Com USD0.10	5.971.945	1,01
	Vereinigte Staaten - insgesamt	303.447.182	51,15
	Aktien - insgesamt	597.035.876	100,64

Outperformance Swaps**: -0,63 % (30. Nov. 2019: -0,28 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	143.046	0,02
		Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	143.046	0,02
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(3.844.250)	(0,65)
		Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(3.844.250)	(0,65)
		Outperformance Swaps zum Zeitwert	(3.701.204)	(0,63)

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	593.334.672	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	124	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(77.852)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	593.256.944	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index oder eine Version des Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 106.971.970.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 451.416.339.

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,76
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	2,22
	100,00

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY
Ertrag			
Nettoluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.936.573.887)	(2.278.286.335)
Gesamtanlageaufwand		(1.936.573.887)	(2.278.286.335)
Betriebliche Aufwendungen	4	(17.881.489)	(21.160.266)
Nettoaufwand		(1.954.455.376)	(2.299.446.601)
Verlust für den Berichtszeitraum		(1.954.455.376)	(2.299.446.601)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.954.455.376)	(2.299.446.601)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.301.559.086	23.095.105.439
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	17.887	26.660
Debitoren	6	17.898.539	308.838.361
Umlaufvermögen insgesamt		15.319.475.512	23.403.970.460
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(159.746.872)	(163.724.407)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(335.394.008)	(311.020.825)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(495.140.880)	(474.745.232)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		14.824.334.632	22.929.225.228

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		22.929.225.228	26.211.585.070
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.954.455.376)	(2.299.446.601)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.480.415.309	1.570.754.453
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(9.630.850.529)	(4.947.261.348)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(6.150.435.220)	(3.376.506.895)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	14.824.334.632	20.535.631.574

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		68.028.240.106	113.435.360.203
Kauf von Anlagen		(62.175.970.937)	(109.650.152.479)
Gezahlte Managementgebühren		(18.368.291)	(22.681.914)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		5.833.900.878	3.762.525.810
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.480.415.309	1.185.034.758
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(9.314.335.377)	(4.947.261.348)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(5.833.920.068)	(3.762.226.590)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(19.190)	299.220
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		26.660	31.679
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		10.417	(305.249)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	17.887	25.650

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des JPX-Nikkei 400 Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Aktienreferenzindex der 400 Spitzenaktien, die aus den an der Tokyo Stock Exchange („TSE“) im 1. und 2. Segment bzw. den Mothers- und JASDAQ-Märkten notierten Stammaktien ausgewählt werden.

Am 11. März 2015 legte der Fonds eine abgesicherte EUR-Anteilsklasse und eine abgesicherte USD-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte EUR-Anteilsklasse und die abgesicherte USD-Anteilsklasse ist der JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Index bzw. der JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse kann einen unterschiedlichen Aktienkorb haben, und jede Anteilsklasse bildet einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der japanische Yen, und der Fonds wird in japanischen Yen bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in JPY umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
646.060,332726	16.006,73	15.846,66	(103.413.133,10) JPY ¹
1.320,724710	15.147,39	14.995,92	(200.055,32) EUR ²
1.149,589131	16.847,32	16.678,85	(193.674,96) USD ³

¹ JPX-Nikkei 400 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

³ JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Rückgang von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1%
855.952,641510	17.056,48	16.885,92	(145.995.391,11) JPY ¹
2.304,391895	16.207,81	16.045,73	(373.491,46) EUR ²
1.962,151834	17.787,59	17.609,71	(349.019,52) USD ³

¹ JPX-Nikkei 400 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

³ JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse und die abgesicherte USD-Anteilsklasse unterliegen keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklassen und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investieren und die Swaps in der Basiswährung der Klassen abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in japanischen Yen angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	18.196.842	-	18.196.842
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen			
	316.515.152	-	316.515.152
Antizipative Passiva			
	-	682.014	682.014
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	14.824.334.632	-	14.824.334.632
Gesamtverbindlichkeiten	15.159.046.626	682.014	15.159.728.640

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	309.852.009	-	309.852.009
Antizipative Passiva			
	-	1.168.816	1.168.816
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	22.929.225.228	-	22.929.225.228
Gesamtverbindlichkeiten	23.239.077.237	1.168.816	23.240.246.053

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in japanischen Yen angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	159.746.872	-	-
Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	163.724.407	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in japanischen Yen angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	15.263.354.927	-	-
- Derivate	-	38.204.159	-
Gesamtvermögen	15.263.354.927	38.204.159	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	159.746.872	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	159.746.872	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	23.094.890.512	-	-
- Derivate	-	214.927	-
Gesamtvermögen	23.094.890.512	214.927	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	163.724.407	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	163.724.407	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 JPY	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 JPY
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	106.539.959	(44.003.808)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(1.384.519.821)	(1.683.228.219)
Nettowährungsverluste	(92.650.588)	(441.713.375)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	(607.164.526)	519.376.769
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	41.221.089	(628.717.702)
	(1.936.573.887)	(2.278.286.335)

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 9.332.594 JPY für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 11.627.823 JPY).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY
Managementgebühren	17.881.489	21.160.266
	17.881.489	21.160.266

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
The Northern Trust Company*	17.887	26.660
	17.887	26.660

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	17.898.539	308.838.361
	17.898.539	308.838.361

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
Managementgebühren	682.014	1.168.816
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	18.196.842	309.852.009
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	316.515.152	-
	335.394.008	311.020.825

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	864.642	963.791	963.791
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	167.560	214.500	96.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(378.792)	(313.649)	(98.236)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	653.410	864.642	962.055

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.348.037	3.478.037	3.478.037
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	358.000	1.015.000	75.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.357.599)	(2.145.000)	(1.895.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile	1.348.438	2.348.037	1.658.037

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.999.114	2.091.114	2.091.114
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	90.000	130.000	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(915.473)	(222.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile	1.173.64	1.999.114	2.091.114

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	JPY	JPY	JPY

Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.340.708.294	14.598.350.364	14.272.444.701

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR	EUR

Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	20.003.930	37.345.387	23.274.065

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	USD	USD	USD

Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	19.365.788	34.897.068	31.749.892

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	USD	USD	USD

Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	16,5006	17,4563	15,1832

Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	16,5006	17,4563	15,1832

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert JPY
ANDRITZ AG Class A Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(5.662)	(22.893.628)
Daimler AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(6.130)	(24.521.469)
Deutsche Post AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(6.382)	(21.399.528)
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(12.585)	(21.378.438)
Elisa Oyj Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(3.164)	(21.377.712)
OMV AG Class A Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(5.628)	(20.044.839)
			(131.615.614)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens	
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert				
Aktien: 102,96 % (30. Nov. 2019: 100,73 %)					Versicherungen: 1,55 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)					
Österreich: 1,84 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)					243.195	Alm Brand A/S Com DKK10.00	230.306.703	1,55		
Banken: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Pharmazeutika: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
5.375	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		10.653.989	0,07	11.074	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	77.674.206	0,52		
Elektrizität: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Dänemark - insgesamt					
60.105	EVN AG Class A Com NPV		110.780.985	0,75					2.367.534.072	15,97
Eisen und Stahl: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					Finnland: 2,69 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)					
15.305	Voestalpine AG Class A Com NPV		32.161.588	0,22	Autoteile und Ausrüstung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)					
Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					36.960	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	92.748.545	0,63		
11.665	ANDRITZ AG Class A Com NPV*		47.165.898	0,32	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					
Öl- und Gasgesellschaften: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					
18.960	OMV AG Class A Com NPV*		67.528.237	0,45	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Immobilien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					212	Ahlstrom-Munksjo Oyj Com NPV	348.061	0,00		
1.274	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		4.626.049	0,03	38	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	118.264	0,00		
Österreich - insgesamt					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					
					Maschinen - diversifiziert: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)					
					9.996	Kone Oyj Class B Com NPV	72.210.089	0,49		
					16.154	Metso Oyj Com NPV	56.469.636	0,38		
					Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					
					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					
					Telekommunikation: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					
17.207	Bekaert SA Com NPV		39.715.497	0,27	14.838	Elisa Oyj Com NPV*	100.253.335	0,67		
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					179.877	Nokia Oyj Com NPV	76.858.974	0,52		
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)					Finnland - insgesamt					
Privates Beteiligungskapital: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)									399.006.904	2,69
7.041	Gimv NV Com NPV		45.564.506	0,31	Deutschland: 28,78 % (30. Nov. 2019: 30,96 %)					
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,35 %)					Werbung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Belgien - insgesamt					3.386	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	26.436.238	0,18		
					Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)					
					1.117	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	19.396.342	0,13		
					Bekleidungseinzelhändler: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)					
					3.123	Adidas AG Class A Com NPV	88.773.852	0,60		
					Autohersteller: 1,71 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)					
196.831	Jyske Bank A/S Com DKK10.00		586.732.129	3,96	20.197	Daimler AG Com NPV*	80.792.580	0,54		
58.937	Ringkjøbing Landbobank A/S Com DKK1.00		441.581.209	2,98	10.938	Volkswagen AG Pref NPV	173.680.972	1,17		
334.249	Sydbank A/S Com DKK10.00		629.308.580	4,25	Autoteile und Ausrüstung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					
Baustoffe: 2,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					436	Continental AG Class A Com NPV	4.620.976	0,03		
11.275	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		340.083.864	2,29	Banken: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)					
Elektrizität: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4.891	Aareal Bank AG Class A Com NPV	10.081.482	0,07		
4.889	Orsted A/S Com DKK10.00		61.847.381	0,42	* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Baustoffe: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)					Internet: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
1.164	Sto SE & Co KGaA Pref NPV		14.395.639	0,10	11	Delivery Hero SE Com NPV	113.605	0,00	
Chemikalien: 2,08 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)					6.892	Scout24 AG Class A Com NPV	56.782.727	0,38	
16.036	BASF SE Com NPV		93.482.998	0,63	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				
27.007	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		205.193.665	1,38	Sonstige Fertigung: 1,86 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)				
833	Symrise AG Class A Com NPV		9.822.868	0,07	23.370	Siemens AG Com NPV	275.946.971	1,86	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Verpackungen und Behälter: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
428	Amadeus Fire AG Class A Com NPV		5.180.401	0,03	4.118	Gerresheimer AG Class A Com NPV	37.851.252	0,26	
Kosmetik/Körperpflege: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)					Pharmazeutika: 2,76 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)				
6.355	Beiersdorf AG Class A Com NPV		71.786.288	0,48	1.234	Bayer AG Com NPV	8.979.356	0,06	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)					68.705	Dermapharm Holding SE Com NPV	400.561.747	2,70	
6.968	DWS Group GmbH & Co KGaA Com NPV		28.253.541	0,19	Immobilien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 4,84 %)				
34	Hypoport AG Com NPV		1.629.810	0,01	8.027	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	12.630.375	0,09	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)					Einzelhandel: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)					18.652	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	206.088.905	1,39	
Alternative Energien: 1,09 % (30. Nov. 2019: 1,55 %)					Halbleiter: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				
153.048	CropEnergies AG Class A Com NPV		161.218.478	1,09	31.472	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	71.116.833	0,48	
Ingenieurwesen & Bau: 4,77 % (30. Nov. 2019: 4,10 %)					Software: 0,29 % (30. Nov. 2019: 1,69 %)				
303.546	Bilfinger SE Com NPV		623.495.919	4,21	4.947	CompuGroup Medical SE Com NPV	43.485.084	0,29	
8.709	Hochtief AG Class A Com NPV		82.554.954	0,56	9	SAP SE Com NPV	122.416	0,00	
Unterhaltung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)					Telekommunikation: 1,57 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				
5.840	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Class C Com NPV		4.437.114	0,03	136.540	Deutsche Telekom AG Com NPV*	231.943.083	1,57	
Lebensmittelprodukte: 3,96 % (30. Nov. 2019: 2,48 %)					Transportdienstleistungen: 1,54 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)				
364.140	Suedzucker AG Class A Com NPV		586.933.578	3,96	68.181	Deutsche Post AG Com NPV*	228.617.529	1,54	
Gesundheitspflegeprodukte: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)					Deutschland - insgesamt			4.266.186.766	28,78
3.932	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		43.398.171	0,29	Japan: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)				
Gesundheitsdienste: 1,50 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)					Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)				
2.115	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		19.161.540	0,13	Japan - insgesamt			-	-
39.062	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		202.225.864	1,37	Luxemburg: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					Umweltkontrolle: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Haushaltsartikel/-waren: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)					1.292	Befesa SA Com NPV	5.287.516	0,03	
6.241	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		53.887.331	0,36	Medien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
Versicherungen: 0,55 % (30. Nov. 2019: 2,53 %)					3.515	RTL Group SA Com NPV	12.830.794	0,09	
1.821	Allianz SE Com NPV		35.531.709	0,24	Luxemburg - insgesamt			18.118.310	0,12
2.630	Hannover Rueck SE Com NPV		45.574.573	0,31					

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Niederlande: 6,41 % (30. Nov. 2019: 9,71 %)				Portugal: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)				Lebensmittelprodukte: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Getränke: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			14.708	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	27.108.671	0,18
5.028	Heineken Holding NV Com EUR1.60	44.649.031	0,30		Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)			1.854	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	1.841.884	0,01
8.071	OCI NV Com EURO.02	9.817.292	0,07		Portugal - insgesamt	28.950.555	0,19
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Spanien: 1,59 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
68.243	Intertrust NV EURO.6	116.293.673	0,78		Banken: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.187	Randstad NV Com EURO.10	9.888.582	0,07	204.845	CaixaBank SA Com EUR1.00	41.229.082	0,28
	Elektronik: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
28.141	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	137.559.855	0,93		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,32 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
9.487	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	110.917.255	0,75		Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
31.123	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	85.075.640	0,57		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Versicherungen: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Medien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.181	NN Group NV Com NPV	60.505.132	0,41	100.000	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	38.324.522	0,26
	Internet: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6.547	Prosus NV Com EURO.05	58.530.163	0,39	81.563	Repsol SA Com EUR1.00	81.812.011	0,55
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Einzelhandel: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Einzelhandel: 0,26 % (30. Nov. 2019: 3,45 %)			11.780	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	35.363.179	0,24
3.410	Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02	37.881.956	0,26		Software: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Halbleiter: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)			4.729	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	26.601.779	0,18
1.594	ASML Holding NV Com EURO.09	55.960.336	0,38		Transportdienstleistungen: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Software: 1,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.448	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	12.830.014	0,08
243.901	TomTom NV Com EURO.20	222.870.052	1,50		Spanien - insgesamt	236.160.587	1,59
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				Schweden: 12,87 % (30. Nov. 2019: 17,89 %)		
	Niederlande - insgesamt	949.948.967	6,41		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 7,28 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)			105	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	107.064	0,00
	Banken: 3,45 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)		
151.739	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00	108.141.413	0,73		Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Chemikalien: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			389	Bergman & Beving AB Com SEK2.00	262.088	0,00
503.969	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	403.017.595	2,72		Elektronik: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.951	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	4.255.886	0,03
143.866	Borregaard ASA Com NOK1.00	168.067.070	1,13		Ingenieurwesen & Bau: 1,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			142.183	NCC AB Class B Com SEK8.00	242.172.242	1,64
6.501	IDEX Biometrics ASA Com NOK0.15	122.493	0,00				
	Internet: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
280.645	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	309.191.497	2,09				
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)						
79.251	Atea ASA Com NOK1.00	90.298.745	0,61				
	Norwegen - insgesamt	1.078.838.813	7,28				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,87 %)					Elektrizität: 2,38 % (30. Nov. 2019: 1,43 %)				
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)					41.018	BKW AG Class A Com NPV	352.348.377	2,38	
Lebensmittelprodukte: 5,88 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)					Elektronik: 2,22 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)				
236.984	Axfood AB Class A Com SEK5.00	571.983.461	3,86		13.066	ALSO Holding AG Com CHF1.00	328.948.586	2,22	
1.106.161	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	299.374.685	2,02		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)					9	Sonova Holding AG Com CHF0.05	212.453	0,00	
799	RaySearch Laboratories AB Class A Com SEK0.50	754.934	0,01		Maschinen - diversifiziert: 1,83 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)					8.774	Bucher Industries AG Com CHF0.20	271.959.788	1,83	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
20	Investor AB Class B Com SEK6.25	114.617	0,00		6.588	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	64.053.330	0,43	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Verpackungen und Behälter: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
56	SKF AB Class B Com SEK2.50	110.691	0,00		30.127	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	202.710.462	1,37	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,62 %)					Pharmazeutika: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					1.718	Novartis AG Com CHF0.50	15.996.583	0,11	
47	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	110.106	0,00		1.946	Roche Holding AG Com NPV	72.604.725	0,49	
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)					Immobilien: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)				
Immobilien: 3,25 % (30. Nov. 2019: 4,54 %)					1.862	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	113.174.345	0,76	
75.005	Atrium Ljungberg AB Class B Com SEK2.50	121.831.769	0,82		Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
260.167	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	360.097.055	2,43		76	Swisscom AG Com CHF1.00	4.259.699	0,03	
138	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.1	119.971	0,00		Schweiz - insgesamt			1.761.728.991	11,88
Einzelhandel: 2,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Vereinigte Staaten: 12,76 % (30. Nov. 2019: 15,80 %)				
265.815	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	299.500.606	2,02		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)				
Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)					9.928	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00	69.010.145	0,47	
Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Autohersteller: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
6.606	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.471.385	0,04		113.532	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	69.841.122	0,47	
Schweden - insgesamt			1.907.266.560	12,87	19.739	General Motors Co Class C Com USD0.01	55.035.920	0,37	
Schweiz: 11,88 % (30. Nov. 2019: 7,60 %)					Getränke: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,21 %)					8.979	Monster Beverage Corp Com USD0.005	69.562.322	0,47	
Baustoffe: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Biotechnologie: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)				
1.351	Geberit AG Com CHF0.10	70.797.902	0,48		2.163	Biogen Inc Com USD0.0005	71.561.429	0,48	
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,78 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)					4.354	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	72.711.809	0,49	
36.876	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	264.662.741	1,78		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)				
					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
					2	Exelon Corp Com NPV	8.254	0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,48 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
3.549	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	70.956.793	0,48
	Internet: 3,93 % (30. Nov. 2019: 5,44 %)		
899	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	138.841.847	0,94
284	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	43.720.293	0,29
695	Amazon.com Inc Com USD0.01	182.874.507	1,23
6.107	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	148.095.236	1,00
1.543	Netflix Inc Com USD0.001	69.773.860	0,47
	Medien: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.910	Walt Disney Co Com USD0.01	49.411.903	0,33
	Pharmazeutika: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
10.613	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	68.283.342	0,46
	Einzelhandel: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
585	AutoZone Inc Com USD0.01	72.343.847	0,49
1.347	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	43.549.499	0,29
1.964	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	88.284.453	0,60
	Halbleiter: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
2.269	Broadcom Inc Com NPV	71.201.159	0,48
15.540	Micron Technology Inc Com USD0.10	80.211.012	0,54
	Software: 2,27 % (30. Nov. 2019: 1,89 %)		
3.029	Adobe Inc Com USD0.0001	126.158.912	0,85
5.073	Electronic Arts Inc Com USD0.01	67.158.792	0,45
4.376	salesforce.com Inc Com USD0.001	82.404.458	0,56
1.437	ServiceNow Inc Com USD0.001	60.057.458	0,41
	Telekommunikation: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)		
1.889	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	20.359.281	0,14
	Vereinigte Staaten - insgesamt	1.891.417.653	12,76
	Aktien - insgesamt	15.263.354.927	102,96

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF				
Outperformance Swaps**: -1,04 % (30. Nov. 2019: -0,41 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Société Générale	JPY	26.02.2021	5.359.492	0,04
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			5.359.492	0,04
J.P. Morgan Securities plc	JPY	30.11.2020	(606.994)	0,00
Morgan Stanley & Co. International plc	JPY	10.12.2021	(159.139.878)	(1,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(159.746.872)	(1,08)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(154.387.380)	(1,04)

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - EUR Hedged				
Outperformance Swaps***: 0,17 % (30. Nov. 2019: -0,09 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	6.612.363	0,05
Société Générale	EUR	26.02.2021	18.221.776	0,12
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			24.834.139	0,17
Outperformance Swaps zum Zeitwert			24.834.139	0,17

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - USD Hedged				
Outperformance Swaps****: 0,05 % (30. Nov. 2019: -0,22 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	2.267.822	0,01
Société Générale	USD	26.02.2021	5.742.706	0,04
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			8.010.528	0,05
Outperformance Swaps zum Zeitwert			8.010.528	0,05

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	15.141.812.214	102,14
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	17.887	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(317.495.469)	(2,14)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.824.334.632	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR Index ab.

*** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Index ab.

**** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
439.349.708.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
10.268.461.522.

	% des Gesamt vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,63
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,25
Sonstige Vermögenswerte	0,12
	100,00

Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	68.156.778	(25.581.957)
Gesamtanlageertrag		68.156.778	(25.581.957)
Betriebliche Aufwendungen	4	(977.069)	(651.451)
Nettoertrag		67.179.709	(26.233.408)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		67.179.709	(26.233.408)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		67.179.709	(26.233.408)

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	637.428.028	467.937.413
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	45	69
Debitoren	6	9.097.542	1.591.812
Umlaufvermögen insgesamt		646.525.615	469.529.294
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.117.931)	(107.717)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(9.117.931)	(107.717)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		637.407.684	469.421.577

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		469.421.577	351.616.423
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		67.179.709	(26.233.408)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		159.861.654	34.508.010
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(59.055.256)	(84.199.836)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		100.806.398	(49.691.826)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	637.407.684	275.691.189

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.499.144.009	5.053.835.601
Kauf von Anlagen		(4.600.477.770)	(5.005.048.757)
Gezahlte Managementgebühren		(1.001.737)	(684.947)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(102.335.498)	48.101.897
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		161.390.730	36.088.018
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(59.055.256)	(84.199.836)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		102.335.474	(48.111.818)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(24)	(9.921)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		69	64
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	9.977
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	45	120

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtertragsentwicklung des Referenzindex (d. h. des NASDAQ Biotechnology Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex dient der Abbildung der Performance von Biotechnologie- und Pharmaunternehmen, die im NASDAQ Stock Market® notiert sind.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (NASDAQ Biotechnology Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
144.582,495385	4.408,75	4.364,66	(6.374.280,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
120.345,819699	3.900,98	3.861,97	(4.694.666,36)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.097.540	-		9.097.540
Antizipative Passiva	-	20.391		20.391
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	637.407.684	-		637.407.684
Gesamtverbindlichkeiten	646.505.224	20.391		646.525.615

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.658	-		62.658
Antizipative Passiva	-	45.059		45.059
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	469.421.577	-		469.421.577
Gesamtverbindlichkeiten	469.484.235	45.059		469.529.294

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	630.786.575	-	-
- Derivate	-	6.641.453	-
Gesamtvermögen	630.786.575	6.641.453	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	465.941.972	-	-
- Derivate	-	1.995.441	-
Gesamtvermögen	465.941.972	1.995.441	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(14.120.619)	20.521.599
Realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Outperformance Swaps	56.966.289	(22.252.462)
Nettowährungsgewinne	-	9.977
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	20.665.096	(17.788.824)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	4.646.012	(6.072.247)
	68.156.778	(25.581.957)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	977.069	651.451
	977.069	651.451

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	45	69
	45	69

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.097.542	62.736
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	1.529.076
	9.097.542	1.591.812

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	20.391	45.059
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.097.540	62.658
	9.117.931	107.717

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
	zeitraum zum 31. Mai 2020	zum 30. November 2019	

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

**Ausgegeben und voll
eingezahlt**

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	12.279.887	10.087.453	10.087.453
--	------------	------------	------------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	4.060.792	6.643.235	989.000
--	-----------	-----------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.557.500)	(4.450.801)	(2.441.823)
--	-------------	-------------	-------------

Gesamtzahl der am

Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	14.783.179	12.279.887	8.634.630
---	-------------------	-------------------	------------------

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	637.407.684	469.421.577	275.691.189
--------------------------------------	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,1171	38,2269	31,9285

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 98,96 % (30. Nov. 2019: 99,26 %) Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %) Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %) Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Elektrizität: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Pharmazeutika: 2,19 % (30. Nov. 2019: 0,51 %) Software: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,49 %) Transportdienstleistungen: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00	12.272	Genmab A/S Com DKK1.00	3.772.788	0,59
Österreich - insgesamt				69.435	Orsted A/S Com DKK10.00	8.153.097	1,28
				214.431	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	13.960.560	2,19
				20.706	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.278.967	0,36
				669	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	611.522	0,10
103.278	Umicore SA Com NPV	4.576.870	0,72	45.228	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.778.818	0,75
Belgien - insgesamt				Dänemark - insgesamt			
Belgien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 1,91 %) Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,62 %) Chemikalien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 1,80 % (30. Nov. 2019: 4,85 %) Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %) Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %) Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %) Forstprodukte und Papier: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,96 %) Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %) Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %) Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				36.387	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.051.138	0,16
				15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00
				50	Pretium Resources Inc Com NPV	436	0,00
				23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00
				38.498	Yamana Gold Inc Com NPV	206.349	0,03
				12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00
				65.449	Restaurant Brands International Inc Com NPV	3.570.897	0,56
Kanada - insgesamt				Finnland - insgesamt			
				Deutschland: 10,39 % (30. Nov. 2019: 9,72 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,76 %) Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %) Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			
				7.079	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.140.990	0,18
				83.453	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	17.307.318	2,72
Cayman-Inseln - insgesamt				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)			
				Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			
				10.156	Continental AG Class A Com NPV	999.109	0,16
				27.689	Symrise AG Class A Com NPV	3.030.706	0,48
				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	240	0,00
				7	Jenoptik AG Class A Com NPV	169	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
10.984	Kosmetik/Körperpflege: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.151.674	0,18		Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %) Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Israel - insgesamt	-	-
13.081	Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Hochtief AG Class A Com NPV	1.150.956	0,18		Luxemburg: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,63 %) Eisen und Stahl: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.601	Gesundheitspflegeprodukte: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,12 %) Eckert & Ziegler AG Com NPV	251.637	0,04	125.333	ArcelorMittal Com NPV	1.199.659	0,19
21.530	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.112.785	0,18	83.205	Arcelormittal NPV	794.938	0,12
	Gesundheitsdienste: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %) Öl- und Gasdienstleister: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
4.251	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	357.482	0,06	273.836	Subsea 7 SA Com USD2.00	1.571.997	0,25
96.342	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	4.629.572	0,73		Immobilien: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			532.731	Aroundtown SA Com EUR0.01	2.928.547	0,46
149.105	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	13.314.996	2,09		Luxemburg - insgesamt	6.495.141	1,02
	Versicherungen: 0,32 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)				Niederlande: 11,53 % (30. Nov. 2019: 7,49 %) Getränke: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.564	Allianz SE Com NPV	1.007.712	0,16	11.333	Heineken NV Com EUR1.60	1.039.764	0,16
4.487	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.021.182	0,16		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
102.555	Delivery Hero SE Com NPV	9.831.161	1,54	161.432	Intertrust NV EURO.6	2.553.470	0,40
	Sonstige Fertigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,92 %) Lebensmittelprodukte: 5,47 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
10.538	Siemens AG Com NPV	1.154.963	0,18	39.665	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	4.304.481	0,68
109.867	Bayer AG Com NPV	7.420.625	1,16	800.057	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	20.299.609	3,18
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %) Software: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)			198.266	Unilever NV Com EURO.16	10.252.960	1,61
37.818	CompuGroup Medical SE Com NPV	3.085.604	0,48		Versicherungen: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
55.459	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	1.420.100	0,22	6	ASR Nederland NV Com EURO.16	164	0,00
894.696	Deutsche Telekom AG Com NPV	14.107.174	2,21	39.979	NN Group NV Com NPV	1.234.950	0,19
	Deutschland - insgesamt	66.188.597	10,39		Internet: 3,56 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
	Guernsey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %) Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			229.884	Prosus NV Com EURO.05	19.076.076	2,99
	Guernsey - insgesamt	-	-	90.683	Yandex NV Class A Com EURO.01	3.648.177	0,57
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,27 %) Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %) Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,71 %) Pipelines: 1,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Irland - insgesamt	-	-	183.950	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	10.089.654	1,58
					Halbleiter: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				3.241	ASML Holding NV Com EURO.09	1.056.122	0,17
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
					Niederlande - insgesamt	73.555.427	11,53

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Norwegen: 2,96 % (30. Nov. 2019: 1,89 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			634.519	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	10.503.062	1,65
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Salmar ASA Com NOK0.25	225	0,00	199.002	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	4.424.450	0,69
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				Investmentgesellschaften: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			158.636	Investor AB Class B Com SEK6.25	8.438.488	1,32
7	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	174	0,00	24.193	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	1.200.101	0,19
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
79.255	Aker BP ASA Com NOK1.00	1.273.197	0,20		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
	Telekommunikation: 2,76 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00
1.160.225	Telenor ASA Com NOK6.00	17.594.087	2,76		Maschinen - diversifiziert: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	18.867.683	2,96	200.984	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	11.036.851	1,73
					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)			224.211	SKF AB Class B Com SEK2.50	4.113.636	0,65
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)				Sonstige Fertigung: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			259.221	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	5.226.613	0,82
201.358	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	150.291	0,02	323.631	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.379.405	0,69
	Portugal - insgesamt	150.291	0,02		Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
				302.827	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	6.584.908	1,03
	Spanien: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			28.073	Castellum AB Class A Com SEK0.50	525.939	0,08
321.599	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	908.636	0,14	17	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	695	0,00
	Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
224.999	Grifols SA ADR NPV	4.259.231	0,67		Schweden - insgesamt	77.141.691	12,10
	Software: 2,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
304.036	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	15.874.848	2,49		Schweiz: 6,09 % (30. Nov. 2019: 12,61 %)		
	Spanien - insgesamt	21.042.715	3,30		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)		
	Schweden: 12,10 % (30. Nov. 2019: 6,18 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
653.757	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.249.297	1,45		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
50.085	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	627.502	0,10		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Baustoffe: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,52 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
488.054	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	10.830.271	1,70	89.526	Nestle SA Com CHF0.10	9.678.537	1,52
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,65 %)						
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.663	Schindler Holding AG Com CHF0.10	3.869.590	0,61	37.978	Monster Beverage Corp Com USD0.005	2.730.998	0,43
34.891	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	8.077.192	1,27		Biotechnologie: 8,54 % (30. Nov. 2019: 18,36 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			72.272	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	8.665.413	1,36
1.275	Tecan Group AG Com CHF0.10	445.394	0,07		Arena Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.636.407	0,57
	Versicherungen: 1,57 % (30. Nov. 2019: 2,85 %)			45.921	Biogen Inc Com USD0.0005	14.101.880	2,21
77.657	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.263.895	0,83	7.899	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	3.880.937	0,61
14.587	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.699.361	0,74	21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00
	Pharmazeutika: 0,83 % (30. Nov. 2019: 4,48 %)			989.126	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	3.481.723	0,55
3.011	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.049.948	0,16	24.369	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	14.933.567	2,34
12.439	Roche Holding AG Com NPV	4.307.750	0,67	16.880	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	2.653.705	0,42
	Immobilien: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.719	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	3.086.643	0,48
12.506	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.420.219	0,22		Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			79.969	Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001	273.494	0,04
	Schweiz - insgesamt	38.811.886	6,09		Chemikalien: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Vereinigtes Königreich: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.559	NewMarket Corp Com NPV	1.116.057	0,18
	Bergbau: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,92 % (30. Nov. 2019: 1,63 %)		
322.682	BHP Group PLC ADR NPV	12.713.671	1,99	61.791	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	6.913.177	1,09
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	12.713.671	1,99	3.959	CoStar Group Inc Com USD0.01	2.600.271	0,41
	Vereinigte Staaten: 38,46 % (30. Nov. 2019: 45,29 %)			10.907	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	2.659.018	0,42
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)			10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
58.041	Moog Inc Class A Com USD1.00	3.151.046	0,50		Computer: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			10.556	Agilysys Inc Com USD0.3	202.992	0,03
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00	45.582	ExlService Holdings Inc Com USD0.001	2.788.251	0,44
	Autoteile und Ausrüstung: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			18.294	Fortinet Inc Com USD0.001	2.546.525	0,40
394.171	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01	2.802.556	0,44		Vertrieb/Großhandel: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
50.020	Superior Industries International Inc Com NPV	64.526	0,01	78.905	Copart Inc Com NPV	7.053.318	1,11
	Banken: 2,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
9.394	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	260.871	0,04		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		
11.443	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	275.776	0,04	9.501	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	264.508	0,04
244.356	Fifth Third Bancorp Com NPV	4.738.063	0,74	33.842	Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01	138.075	0,02
27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
21.933	Old Second Bancorp Inc Com USD1.00	168.884	0,03	12	Vistra Energy Com USD0.01	245	0,00
41.287	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	4.708.369	0,74				
79.244	US Bancorp Com USD0.01	2.817.917	0,44				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
30.378	AMETEK Inc Com USD0.01	2.785.966	0,44	22.111	Walt Disney Co Com USD0.01	2.593.620	0,41
	Elektronik: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
40.302	Keysight Technologies Inc Class I Com NPV	4.357.855	0,68		Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12	Stoneridge Inc Com NPV	247	0,00	5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)			14.731	TriMas Corp Com USD0.01	348.388	0,06
	Lebensmittelprodukte: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Büroeinrichtung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
77.972	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	3.975.013	0,62	18.822	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	210.618	0,03
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.000	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	36.469	0,01	61.146	Oil States International Inc Com USD0.01	259.259	0,04
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
13.119	Bio-Techne Corp Com USD0.01	3.473.911	0,55		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
26.334	Cutera Inc Com USD0.001	349.716	0,05		Pharmazeutika: 5,92 % (30. Nov. 2019: 7,67 %)		
4.203	Luminex Corp Com USD0.001	130.965	0,02	179.786	AbbVie Inc Com USD0.01	16.660.768	2,61
	Gesundheitsdienste: 1,32 % (30. Nov. 2019: 2,20 %)			266.751	Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001	5.569.761	0,87
24.459	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	2.614.667	0,41	126.585	MyoKardia Inc Com USD0.0001	12.948.380	2,03
38.964	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	5.825.897	0,91	20.909	Neurocrine Biosciences Inc Com USD0.001	2.608.607	0,41
	Eigenheimbau: 0,67 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Einzelhandel: 1,92 % (30. Nov. 2019: 2,70 %)		
22.571	Cavco Industries Com USD0.01	4.292.779	0,67	50.563	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	3.654.694	0,57
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.393	AutoZone Inc Com USD0.01	8.486.129	1,33
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	371	0,00	27.796	Vera Bradley Inc Com NPV	145.929	0,02
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00		Halbleiter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Internet: 6,79 % (30. Nov. 2019: 3,91 %)			29.529	AXT Inc Com USD0.001	156.208	0,03
5.669	Amazon.com Inc Com USD0.01	13.845.796	2,17	1.105	CEVA Inc Com USD0.001	38.089	0,01
5.442	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	141.383	0,02	10	FormFactor Inc Com USD0.001	253	0,00
37.456	Eplus Inc Com USD0.01	2.760.881	0,43		Software: 2,21 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
34.490	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	2.664.353	0,42	14.744	ANSYS Inc Com USD0.01	4.172.552	0,65
6.078	Netflix Inc Com USD0.001	2.551.119	0,40	24.383	Avalara Inc Com USD0.0001	2.610.444	0,41
10.967	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	2.580.206	0,41	7.358	Fair Isaac Corp Com USD0.01	2.962.699	0,47
69.404	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	483.052	0,08	19.736	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	4.319.618	0,68
86.947	Twitter Inc Com USD0.000005	2.692.749	0,42		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
12.210	VeriSign Inc Com USD0.001	2.674.111	0,42		Textilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
222.318	Zillow Group Inc Class C Com USD0.0001	12.892.221	2,02	17.956	Culp Inc Com USD0.05	138.441	0,02
	Maschinen - diversifiziert: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
58.930	Cognex Corp Com USD0.002	3.343.688	0,52	5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,00
767	Middleby Corp Com USD0.01	52.233	0,01		Vereinigte Staaten - insgesamt	245.127.468	38,46
					Aktien - insgesamt	630.786.575	98,96

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	3.565.854	0,56	
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	3.075.599	0,48	
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			6.641.453	1,04	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			6.641.453	1,04	

	Zeit- wert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	637.428.028	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	45	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(20.389)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	637.407.684	100,00

Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermö- gens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		97,56
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		1,03
Sonstige Vermögenswerte		1,41
		100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den NASDAQ Biotechnology Index ab. Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 624.812.626.

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(27.612.035)	13.624.522
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(27.612.035)	13.624.522
Betriebliche Aufwendungen	4	(642.801)	(818.827)
Netto(aufwand)/-ertrag		(28.254.836)	12.805.695
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(28.254.836)	12.805.695
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(28.254.836)	12.805.695

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	226.157.142	373.231.973
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	89	47
Debitoren	6	26.073.896	-
Umlaufvermögen insgesamt		252.231.127	373.232.020
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.323.042)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(26.099.084)	(41.040)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(26.099.084)	(1.364.082)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		226.132.043	371.867.938

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		371.867.938	422.678.436
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(28.254.836)	12.805.695
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		24.597.443	8.695.905
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(142.078.502)	(110.065.295)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(117.481.059)	(101.369.390)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	226.132.043	334.114.741

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.153.599.725	6.120.625.318
Kauf von Anlagen		(3.035.552.852)	(6.018.488.425)
Gezahlte Managementgebühren		(658.715)	(768.601)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		117.388.158	101.368.292
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		24.597.443	8.695.905
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(142.078.502)	(110.065.295)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(117.481.059)	(101.369.390)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(92.901)	(1.098)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		47	60
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		92.943	1.054
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	89	16

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtpurpose des Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios europäischer Aktien abbilden, das den fünf nachstehend näher erläuterten Anlagefaktoren entspricht. Das europäische Aktienportfolio wird aus einem Anlageuniversum von rund 2.500 Titeln aus 36 Märkten weltweit zusammengestellt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

Der Fonds ist für den französischen Plan d'Epargne en Actions („PEA“) geeignet. Zur Erfüllung der Eignungskriterien nach Art. L-221-31 des französischen Code Monétaire et Financier (Währungs- und Finanzgesetz) muss der Fonds jederzeit in dem Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 zu über 75% in PEA-gerechten Anlagen investiert sein. PEA-gerechte Anlagen werden als Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen definiert, die ihren eingetragenen Sitz in einem Mitgliedstaat der EU oder des Europäischen Wirtschaftsraums haben.

	% der PEA-gerechten Anlagen 31. Mai 2020	% der PEA-gerechten Anlagen 31. Mai 2019
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	86,69	87,49

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR EUR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
164.565,310148	1.374,27	1.360,53	(2.261.571,69)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
238.423,059255	1.559,87	1.544,27	(3.719.089,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	26.073.958	-	26.073.958
Antizipative Passiva			
	-	25.126	25.126
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	226.132.043	-	226.132.043
Gesamtverbindlichkeiten	252.206.001	25.126	252.231.127

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva			
	-	41.040	41.040
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	371.867.938	-	371.867.938
Gesamtverbindlichkeiten	371.867.938	41.040	371.908.978

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	1.323.042	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	225.604.964	-	-
- Derivate	-	552.178	-
Gesamtvermögen	225.604.964	552.178	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	373.231.973	-	-
Gesamtvermögen	373.231.973	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.323.042	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.323.042	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(31.574.509)	2.206.135
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.725.264)	17.283.987
Nettowährungsgewinne	92.943	1.055
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	3.719.575	(10.265.127)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.875.220	4.398.472
	(27.612.035)	13.624.522

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	642.801	818.827
	642.801	818.827

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	89	47
	89	47

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	26.073.896	-
	26.073.896	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	25.126	41.040
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	26.073.958	-
	26.099.084	41.040

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.445.826	3.201.494	3.201.494
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	191.000	78.831	66.831
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(944.883)	(834.499)	(834.499)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	1.691.943	2.445.826	2.433.826

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	226.132.043	371.867.938	334.114.741
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	133,6523	152,0419	137,2796

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(137)	(300.809)
			(300.809)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,77 % (30. Nov. 2019: 100,37 %)				Versicherungen: 7,76 % (30. Nov. 2019: 4,78 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 10,26 %)			53.775	Allianz SE Com NPV	8.755.646	3,87
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 7,83 %)			42.994	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.796.572	3,89
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,43 %)				Internet: 1,07 % (30. Nov. 2019: 3,47 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-	28.167	Delivery Hero SE Com NPV	2.427.432	1,07
	Dänemark: 18,12 % (30. Nov. 2019: 13,43 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			79.557	Aurubis AG Class A Com NPV	4.136.964	1,83
173.831	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.935.259	0,86		Sonstige Fertigung: 4,23 % (30. Nov. 2019: 3,85 %)		
	Biotechnologie: 2,15 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			97.055	Siemens AG Com NPV	9.562.829	4,23
17.611	Genmab A/S Com DKK1.00	4.867.317	2,15		Pharmazeutika: 7,61 % (30. Nov. 2019: 7,78 %)		
	Elektrizität: 4,03 % (30. Nov. 2019: 2,07 %)			283.543	Bayer AG Com NPV	17.216.732	7,61
86.391	Orsted A/S Com DKK10.00	9.119.504	4,03		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,69 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)		
	Pharmazeutika: 3,88 % (30. Nov. 2019: 3,91 %)				Halbleiter: 3,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
150.016	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.780.341	3,88	459.663	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	8.667.406	3,83
	Transportdienstleistungen: 7,20 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)				Software: 9,03 % (30. Nov. 2019: 5,49 %)		
8.662	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	7.611.983	3,37	27.498	CompuGroup Medical SE Com NPV	2.016.978	0,89
91.225	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	8.665.338	3,83	132.964	Nemetschek SE Com NPV	9.427.148	4,17
	Dänemark - insgesamt	40.979.742	18,12	79.027	SAP SE Com NPV	8.969.565	3,97
	Deutschland: 62,74 % (30. Nov. 2019: 40,37 %)				Telekommunikation: 3,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			617.846	Deutsche Telekom AG Com NPV	8.757.967	3,87
25.346	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	3.672.635	1,62		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,41 %)				Deutschland - insgesamt	141.893.842	62,74
	Autohersteller: 10,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Irland: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
167.524	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	8.811.762	3,90		Baustoffe: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
429.595	Daimler AG Com NPV	14.339.881	6,34	5.272	Johnson Controls International plc Com USD0.01	148.868	0,07
	Autoteile und Ausrüstung: 3,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Irland - insgesamt	148.868	0,07
98.169	Continental AG Class A Com NPV	8.682.066	3,84		Luxemburg: 0,84 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
	Chemikalien: 3,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
90.435	Symrise AG Class A Com NPV	8.898.804	3,94		Immobilien: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 3,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			383.173	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.893.641	0,84
92.865	Beiersdorf AG Class A Com NPV	8.753.455	3,87		Luxemburg - insgesamt	1.893.641	0,84
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,84 %)				Niederlande: 3,35 % (30. Nov. 2019: 18,19 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,91 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,93 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)		
					Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,97 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Bestand						Bestand						
	Lebensmittelprodukte: 1,62 % (30. Nov. 2019: 3,96 %)					2.651	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		3.405.463		1,51	
37.527	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04			3.661.134	1,62	1.991	Amazon.com Inc Com USD0.01*		4.371.608		1,93	
	Versicherungen: 0,85 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)					10.861	Netflix Inc Com USD0.001		4.098.249		1,81	
795.856	Aegon NV Com EURO.12			1.914.034	0,85	* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.						
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)					Medien: 1,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
	Halbleiter: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					168.607	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01		2.969.399		1,31	
6.769	ASML Holding NV Com EURO.09			1.982.979	0,88	Einzelhandel: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,85 %)					7.752	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		970.925		0,43	
Niederlande - insgesamt				7.558.147	3,35	111.193	L Brands Inc Com USD0.50		1.618.389		0,72	
	Portugal: 1,37 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)					20.739	Tapestry Inc Com USD0.01		253.563		0,11	
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)					5.087	Ulta Beauty Inc Com NPV		1.115.907		0,49	
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Halbleiter: 2,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
289.386	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00			3.100.771	1,37	17.357	Broadcom Inc Com NPV		4.544.948		2,01	
Portugal - insgesamt				3.100.771	1,37	Vereinigte Staaten - insgesamt						
	Vereinigte Staaten: 13,28 % (30. Nov. 2019: 13,09 %)					30.029.953						
	Landwirtschaft: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					13,28						
4.360	Philip Morris International Inc Com NPV			287.544	0,13	Aktien - insgesamt						
	Bekleidungseinzelhändler: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					225.604.964						
12.694	Under Armour Inc Class C Com USD0.000333			89.697	0,04	99,77						
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)					Outperformance Swaps**: 0,24 % (30. Nov. 2019: -0,36 %)						
	Chemikalien: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)											
14.098	PPG Industries Inc Com USD1.67			1.288.573	0,57							
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,24 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)											
35.392	H&R Block Inc Com NPV			540.894	0,24							
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)											
	Vertrieb/Großhandel: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)											
36.155	LKQ Corp Com USD0.01			892.539	0,39							
	Elektronik: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)											
11.836	Amphenol Corp Class A Com USD0.001			1.027.450	0,46							
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)											
9	IES Holdings Inc Com USD0.01			189	0,00							
	Gesundheitsdienste: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)											
19.005	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01			2.554.616	1,13							
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)											
	Internet: 5,25 % (30. Nov. 2019: 5,89 %)											

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	552.178	0,24
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			552.178	0,24
Outperformance Swaps zum Zeitwert			552.178	0,24
Gesamtwert der Anlagen			226.157.142	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			89	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten			(25.188)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			226.132.043	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index ab.
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 228.419.942.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,44
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,22
Sonstige Vermögenswerte	10,34
	100,00

Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	-	(121.490)
Gesamtanlageaufwand		-	(121.490)
Betriebliche Aufwendungen	4	-	(816)
Nettoaufwand		-	(122.306)
Verlust für den Berichtszeitraum		-	(122.306)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		-	(122.306)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	-
Umlaufvermögen insgesamt		-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-	5.256.924
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		-	(122.306)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(5.134.618)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		-	(5.134.618)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	-

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		-	5.484.414
Kauf von Anlagen		-	(347.883)
Gezahlte Managementgebühren		-	(1.921)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		-	5.134.610
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		-	(5.134.618)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit			(5.134.618)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(8)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		-	8
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des R Risk-Based European Equity Net TR Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein nach Risiko gewichteter Referenzindex. Zu den für die Aufnahme in den Referenzindex infrage kommenden Wertpapieren gehören Stammaktien mit vergleichbaren Merkmalen von Finanzmärkten, die Werte auf Echtzeitbasis und historischer Basis bieten. Vorzugsaktien, welche die Eigenschaften von Aktienwerten aufweisen oder mit begrenzten Stimmrechten ausgestattet sind, werden allgemein als geeignete Wertpapiere definiert. Wenn jedoch Vorzugsaktien ähnliche Eigenschaften wie festverzinsliche Wertpapiere aufweisen, wie etwa eine feste Dividende und/oder, im Falle der Liquidation, einen Anspruch auf das Nettovermögen einer Gesellschaft, der sich auf den Nennwert der Vorzugsaktie beschränkt, sind sie nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Investmentfonds, ETFs, Aktienderivate, Tracking Stocks, Limited Partnerships und Investment Trusts sind nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Die Kriterien für die Klassifizierung eines europäischen Landes als für die Aufnahme in das investierbare Universum des Referenzindex geeignet umfassen makroökonomische Daten, Marktkapitalisierung, Marktliquidität, freie Konvertierbarkeit der Währung auf in- und ausländischen Märkten und das Nichtvorliegen von Beschränkungen von Kapitalflüssen.

Jede Aktie wird außerdem einem Liquiditäts-Screening unterzogen, und nur die liquidesten Aktien kommen für die Aufnahme in den Referenzindex in Frage.

Um zwecks Eignung für die Aufnahme in den Referenzindex die Unternehmensgröße zu ermitteln, wird die Freefloat-Marktkapitalisierung jedes Wertpapiers nach der Methode des Referenzindex berechnet.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	-	(722.121)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	-	116.506
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	-	538.163
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	-	(54.038)
	-	(121.490)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	-	816
	-	816

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 31. Mai 2020 wurden keine Zahlungsmittel gehalten (30. November 2019: keine).

6. Debitoren

Es gab zum 31. Mai 2020 keine Debitoren (30. November 2019: keine).

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 31. Mai 2019 keine Kreditoren (30. November 2019: keine).

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	-	418.255	418.255
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(418.255)	(418.255)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	-	-	-

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-	-

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(111.158)	1.236.152
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(111.158)	1.236.152
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.881)	(27.265)
Netto(aufwand)/-ertrag		(113.039)	1.208.887
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(113.039)	1.208.887
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(113.039)	1.208.887

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	17.557.424
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	165
Debitoren	6	-	1.528
Umlaufvermögen insgesamt		-	17.559.117
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(74.949)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(3.613)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(78.562)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	17.480.555

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		17.480.555	15.839.471
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(113.039)	1.208.887
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(17.367.516)	(1.388.048)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(17.367.516)	(1.388.048)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	15.660.310

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		19.253.291	50.261.261
Kauf von Anlagen		(1.883.294)	(48.844.566)
Gezahlte Managementgebühren		(3.380)	(27.889)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		17.366.617	1.388.806
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(17.367.516)	(1.388.048)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(17.367.516)	(1.388.048)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(899)	758
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		165	183
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		734	(770)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	171

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des Euro STOXX International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des Euro STOXX Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion“, d. h. aus globalen Regionen außerhalb der Eurozone, generieren. Der Euro STOXX Index bietet die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher, mittlerer und geringer Marktkapitalisierung aus 12 Ländern der Eurozone: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Österreich, Portugal und Spanien. Der Euro STOXX Index setzt sich aus allen Komponenten des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den wichtigsten Börsen 18 europäischer Länder gehandelten Aktien enthält: Österreich, Belgien, die Tschechische Republik, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden, die Schweiz, und das Vereinigte Königreich.

Am 2. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte USD-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte USD-Anteilsklasse ist der Euro STOXX International Exposure Net TR Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse hatte einen unterschiedlichen Aktienkorb, und jede Anteilsklasse bildete einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (Eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
20.702,880400	170,50	168,80	(35.298,41) EUR ¹
78.407,852093	196,21	194,25	(153.844,05) USD ²

¹ Euro STOXX International Exposure Net TR Index - Referenzindex der Klasse A.

² Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte USD-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung der Klasse abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.114	-	2.114
Antizipative Passiva	-	1.499	1.499
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.480.555	-	17.480.555
Gesamtverbindlichkeiten	17.482.669	1.499	17.484.168

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	74.949	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	17.544.073	-	-
- Derivate	-	13.351	-
Gesamtvermögen	17.544.073	13.351	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	74.949	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	74.949	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	885.006	48.516
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus Outperformance Swaps*	(118.851)	459.927
Nettowährungsverluste/-gewinne	(57.918)	196.953
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(880.691)	481.431
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	61.296	49.325
	(111.158)	1.236.152

* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 557 EUR für Swap-Kontrahenten enthalten (31. Mai 2019: 10.308 EUR).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	1.881	27.265
	1.881	27.265

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	165
	-	165

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	1.528
	-	1.528

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	1.499
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	2.114
	-	3.613

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	210.294	308.980	308.980
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(210.294)	(98.686)	(98.686)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	210.294	210.294

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	801.906	842.418	842.418
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	55.000	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(801.906)	(95.512)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile	-	801.906	842.418

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.529.538	3.100.562
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	16,7838	14,7439

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	-	15.382.395	13.995.957
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	-	19,1823	16,6140

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	67.894	(372.272)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		67.894	(372.272)
Betriebliche Aufwendungen	4	(433)	(11.106)
Nettoertrag/(-aufwand)		67.461	(383.378)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		67.461	(383.378)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		67.461	(383.378)

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	4.644.479
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	155
Debitoren	6	-	8.073
Umlaufvermögen insgesamt		-	4.652.707
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(10.732)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(8.647)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(19.379)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	4.633.328

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		4.633.328	6.727.333
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		67.461	(383.378)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.700.789)	(633.722)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(4.700.789)	(633.722)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	(4.700.789)	5.710.233

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.533.152	19.138.895
Kauf von Anlagen		(831.593)	(18.493.959)
Gezahlte Managementgebühren		(923)	(11.192)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		4.700.636	633.744
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.700.789)	(633.722)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(4.700.789)	(633.722)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(153)	22
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		155	157
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2)	(20)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	159

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des STOXX Japan International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des STOXX Japan 600 Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion“, d. h. aus globalen Regionen außerhalb Japans, generieren. Der STOXX Japan 600 Index wird abgeleitet vom STOXX Asia TMI und bezieht die 600 größten Unternehmen in Japan ein.

Am 3. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte EUR-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte EUR-Anteilsklasse ist der STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse hatte einen unterschiedlichen Aktienkorb, und jede Anteilsklasse bildete einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der US-Dollar, und der Fonds wurde in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (Eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
		Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Annahme eines Rückgangs von 1 %	
23.034,910232	149,73	148,23	(34.490,17) USD ¹	
9.612,826225	111,79	110,67	(10.746,18) EUR ²	

¹ STOXX Japan International Exposure Net TR Index - Index der Klasse A.

² STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index - Index der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung der Klasse abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.157	-		8.157
Antizipative Passiva	-	490		490
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.633.328	-		4.633.328
Gesamtverbindlichkeiten	4.641.485	490		4.641.975

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis		1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
	1 Monat			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.732	-		-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.609.604	-	32.966
- Derivate	-	1.909	-
Gesamtvermögen	4.609.604	1.909	32.966
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	10.732	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	10.732	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	32.966
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(32.966)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	32.966
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	32.966

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	289.553	(279.696)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps*	30.081	(421.575)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	5.000	(44.514)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(265.601)	446.727
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	8.861	(73.214)
	67.894	(372.272)

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 77 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 1.977 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	433	11.106
	433	11.106

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	-	155
	-	155

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

5. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	8.073
	-	8.073

6. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	-	490
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	8.157
	-	8.647

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

7. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	234.016	280.801	280.801
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(234.016)	(46.785)	(46.785)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	234.016	234.016

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	98.316	264.261	264.261
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(98.316)	(165.945)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile	-	98.316	264.261

9. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.448.719	2.957.915
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	14,7371	12,6398

10. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	-	1.074.378	2.469.886
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	-	10,9278	9,3464

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.458.143)	1.465.442
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(1.458.143)	1.465.442
Betriebliche Aufwendungen	4	(15.600)	(11.368)
Netto(aufwand)/-ertrag		(1.473.743)	1.454.074
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(1.473.743)	1.454.074
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.473.743)	1.454.074

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	27.021.259	25.714.740
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	7	107
Debitoren	6	5.544.848	3.217.946
Umlaufvermögen insgesamt		32.566.114	28.932.793
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(253.346)	(164.483)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.545.694)	(3.218.866)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.799.040)	(3.383.349)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		26.767.074	25.549.444

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		25.549.444	14.494.281
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.473.743)	1.454.074
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		58.722.988	15.459.615
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(56.031.615)	(11.915.290)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.691.373	3.544.325
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	26.767.074	19.492.680

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		216.607.466	248.530.389
Kauf von Anlagen		(219.283.342)	(250.505.541)
Gezahlte Managementgebühren		(15.597)	(11.075)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.691.473)	(1.986.227)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		58.722.988	15.459.615
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(56.031.615)	(13.476.169)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		2.691.373	1.983.446
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(100)	(2.781)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		107	177
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	2.741
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	7	137

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex ist der S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index, der für den Immobiliensektor des S&P 500 Index ohne Hypotheken-REITs repräsentativ ist. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode. Die Gewichtung jeder Aktie basiert auf ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, wird aber so angepasst, dass keine Aktie zum jeweiligen vierteljährlichen Rebalancing eine Gewichtung von über 19 % im Referenzindex hat.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Rückgangs von 1 %	
193.577,924012	138,28	136,90	(267.679,55)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Rückgangs von 1 %	
168.332,324224	151,79	150,27	(255.503,22)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 31. Mai 2020			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.544.813	-	5.544.813
Antizipative Passiva	-	881	881
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	26.767.074	-	26.767.074
Gesamt- verbindlichkeiten	32.311.887	881	32.312.768
Zum 30. November 2019			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.217.988	-	3.217.988
Antizipative Passiva	-	878	878
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	25.549.444	-	25.549.444
Gesamt- verbindlichkeiten	28.767.432	878	28.768.310

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Zum 31. Mai 2020			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	253.346	-	-
Zum 30. November 2019			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	164.483	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Zum 31. Mai 2020			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	27.021.259	-	-
Gesamtvermögen	27.021.259	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	253.346	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	253.346	-
Zum 30. November 2019			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	25.714.740	-	-
Gesamtvermögen	25.714.740	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	164.483	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	164.483	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(732.291)	(76.128)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.213.738)	1.525.555
Nettowährungsgewinne	-	2.741
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	576.749	(122.992)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(88.863)	136.266
	(1.458.143)	1.465.442

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	15.600	11.368
	15.600	11.368

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	7	107
	7	107

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.544.848	3.217.946
	5.544.848	3.217.946

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	881	878
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.544.813	3.217.988
	5.545.694	3.218.866

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.313.868	873.368	873.368
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	3.231.080	1.869.500	889.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.033.000)	(1.429.000)	(687.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.511.948	1.313.868	1.075.368

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	26.767.074	25.549.444	19.492.680
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	17,7037	19,4460	18,1265

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,95 % (30. Nov. 2019: 100,65 %)				Dänemark: 6,87 % (30. Nov. 2019: 2,57 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11.056	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	83.819	0,31
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)		
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,00		Elektrizität: 2,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	223	-	6.268	Orsted A/S Com DKK10.00	735.992	2,75
	Belgien: 0,84 % (30. Nov. 2019: 3,84 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)			5.270	Niifisk Holding A/S Com DKK20.00	79.278	0,30
	Pharmazeutika: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)		
9.362	Fagron Com NPV	223.897	0,84		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)				Pharmazeutika: 2,61 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Belgien - insgesamt	223.897	0,84	10.744	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	699.490	2,61
	Brasilien: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			455	SimCorp A/S Com DKK1.00	50.079	0,19
114.956	Ambev SA ADR NPV	265.548	0,99		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Brasilien - insgesamt	265.548	0,99		Transportdienstleistungen: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Kanada: 1,76 % (30. Nov. 2019: 2,26 %)			84	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	82.111	0,31
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.016	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	107.351	0,40
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00		Dänemark - insgesamt	1.838.120	6,87
	Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 1,18 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
390	Canadian Solar Inc Com NPV	7.332	0,03		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
427	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	3.215	0,01		Forstprodukte und Papier: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Bergbau: 1,44 % (30. Nov. 2019: 2,26 %)			7.994	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	230.929	0,86
65.190	Hudbay Minerals Inc Com NPV	176.013	0,66		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	231	0,00		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
24	Pretium Resources Inc Com NPV	209	0,00		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	25	Kojamo Oyj Com NPV	509	0,00
39.048	Yamana Gold Inc Com NPV	209.297	0,78		Telekommunikation: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			20	Elisa Oyj Com NPV	1.254	0,01
4.692	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	74.462	0,28	20.885	Nokia Oyj Com NPV	82.832	0,31
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	315.524	1,18
8	Restaurant Brands International Inc Com NPV	436	0,00		Deutschland: 15,58 % (30. Nov. 2019: 12,01 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
1	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	250	0,00		Autohersteller: 0,30 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)		
	Kanada - insgesamt	471.872	1,76	1.746	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	80.367	0,30

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert				
Autoteile und Ausrüstung: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
3.213	JOST Werke AG Class A Com NPV	91.851	0,34	18.283	Deutsche Telekom AG Com NPV	288.278	1,08		
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,79 %)				Transportdienstleistungen: 3,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Baustoffe: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt					
1.436	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	164.845	0,62	30.376	Deutsche Post AG Com NPV	945.409	3,53		
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)					
7	BASF SE Com NPV	379	0,00	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)					
2	Symrise AG Class A Com NPV	219	0,00	Jersey - insgesamt					
Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
4	CANCOM SE Com NPV	251	0,00	Luxemburg: 4,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
15	Jenoptik AG Class A Com NPV	361	0,00	Eisen und Stahl: 3,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				37.882 ArcelorMittal Com NPV				362.598	1,36
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				67.000 Arcelormittal NPV				640.116	2,39
Gesundheitspflegeprodukte: 1,24 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00	20.004 Subsea 7 SA Com USD2.00				114.836	0,43
673	Eckert & Ziegler AG Com NPV	105.779	0,40	Luxemburg - insgesamt				1.117.550	4,18
11	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	569	0,00	Niederlande: 11,13 % (30. Nov. 2019: 2,94 %)					
2.455	Stratec SE NPV	223.927	0,84	Banken: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					
Gesundheitsdienste: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				23.491 ING Groep NV Com EURO.01				151.712	0,57
26	Evotec AG Class A Com NPV	703	0,00	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
3.210	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	269.941	1,01	3 Argenx SE Com NPV				639	0,00
5	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	240	0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				30.827 Randstad NV Com EURO.10				1.293.777	4,83
3	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	268	0,00	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,30 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)					
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)				61 Signify NV Com EURO.01				1.305	0,00
Internet: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				9.830 TKH Group NV EURO.25				347.058	1,30
2.811	Delivery Hero SE Com NPV	269.469	1,01	Lebensmittelprodukte: 2,52 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)					
Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				1.718 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01				43.590	0,16
Sonstige Fertigung: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				12.197 Unilever NV Com EURO.16				630.745	2,36
756	Siemens AG Com NPV	82.857	0,31	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					
Pharmazeutika: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				18 NN Group NV Com NPV				556	0,00
5.349	Bayer AG Com NPV	361.282	1,35	Internet: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,70 %)				3.619 Prosus NV Com EURO.05				300.309	1,12
Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					
Software: 4,79 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					
15.725	CompuGroup Medical SE Com NPV	1.283.017	4,79						
6	Software AG Class A Com NPV	232	0,00						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Spanien: 2,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	249	0,00
69	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	3.785	0,01		Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.527	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR0.49	7.851	0,03
255	ASML Holding NV Com EUR0.09	83.095	0,32		Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)			494	Ferrovial SA Com EUR0.2	13.419	0,05
	Transportdienstleistungen: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
83.247	PostNL NV Com EUR0.08	123.852	0,46	50	Repsol SA Com EUR1.00	466	0,00
	Niederlande - insgesamt	2.980.423	11,13		Software: 2,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 5,94 % (30. Nov. 2019: 2,91 %)			12.054	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	629.384	2,35
	Banken: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	651.369	2,43
12.649	Sbanken ASA Com NOK10.00	84.065	0,31		Schweden: 23,39 % (30. Nov. 2019: 12,70 %)		
	Chemikalien: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
11.422	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	84.782	0,32		Autohersteller: 2,12 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			40.140	Volvo AB Class B Com SEK1.20	567.897	2,12
15.981	Borregaard ASA Com NOK1.00	173.289	0,65		Banken: 2,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			53.256	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	667.230	2,49
10.881	Veidekke NOK0.50	110.823	0,41		Baustoffe: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 2,29 % (30. Nov. 2019: 1,37 %)			12.447	Inwido AB Class A Com SEK4.00	78.633	0,29
25	Mowi ASA Com NOK7.50	471	0,00	17.135	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	380.238	1,42
	Internet: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
119.440	Storebrand ASA Com NOK5.00	613.288	2,29	17.902	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	110.244	0,41
	Bergbau: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
13.794	Atea ASA Com NOK1.00	145.885	0,55		Vertrieb/Großhandel: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			2.277	AddTech AB Class B Com SEK0.75	83.795	0,31
44.660	Elkem ASA Com NOK5.00	81.186	0,30		Elektronik: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	223	0,00
19.583	Telenor ASA Com NOK6.00	296.964	1,11	14.738	Mycronic AB Class A Com NPV	258.821	0,97
	Norwegen - insgesamt	1.590.753	5,94		Ingenieurwesen & Bau: 2,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			32.389	Skanska AB Class B Com NPV	646.862	2,42
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6.680	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	79.618	0,30	32.037	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	80.481	0,30
	Portugal - insgesamt	79.618	0,30		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Singapur: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,24 %)			8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,24 %)						
	Singapur - insgesamt	-	-				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,19 % (30. Nov. 2019: 2,01 %)				Schweiz: 14,56 % (30. Nov. 2019: 37,80 %)		
19.242	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	318.509	1,19		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,77 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,91 % (30. Nov. 2019: 2,89 %)				Baustoffe: 0,30 % (30. Nov. 2019: 1,83 %)		
15.025	Arjo AB Class B Com SEK0.33	84.710	0,32	57	Forbo Holding AG Com CHF0.10	81.403	0,30
8.519	Getinge AB Class B Com SEK0.50	157.159	0,59	2	Sika AG Com CHF0.01	342	0,00
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,84 %)		
28	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	626	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00		Computer: 1,19 % (30. Nov. 2019: 1,91 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)			5.399	Logitech International SA Com CHF0.25	318.534	1,19
	Freizeit: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,49 %)		
3.624	Thule Group AB Com SEK0.01	83.036	0,31		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,01 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,26 %)		
19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 3,09 % (30. Nov. 2019: 1,81 %)		
4.074	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	223.720	0,84	150.891	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	78.532	0,29
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.921	Nestle SA Com CHF0.10	748.220	2,80
8.296	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	83.811	0,31		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
36.120	SKF AB Class B Com SEK2.50	662.700	2,48	1	Schindler Holding AG Com CHF0.10	232	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 4,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,00	3.187	Tecan Group AG Com CHF0.10	1.113.310	4,16
1.446	Nolato AB Class B Com SEK5.00	97.645	0,36		Versicherungen: 1,68 % (30. Nov. 2019: 7,48 %)		
4.920	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	66.578	0,25	1.196	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	81.070	0,30
	Pharmazeutika: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.143	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	368.230	1,38
18.550	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	403.366	1,51		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)		
64.308	Ratos AB Class B Com SEK3.15	169.470	0,63	111	Inficon Holding AG Com CHF5.00	82.381	0,31
	Immobilien: 3,87 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)				Sonstige Fertigung: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
33.199	Castellum AB Class A Com SEK0.50	621.973	2,33	1.030	Sulzer AG Com CHF0.01	81.536	0,30
33.996	Fabege AB Class A Com SEK30.82	411.489	1,54		Verpackungen und Behälter: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
30	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.225	0,00	1.971	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	123.098	0,46
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)				Pharmazeutika: 2,24 % (30. Nov. 2019: 5,36 %)		
	Schweden - insgesamt	6.261.401	23,39	1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	349	0,01
				1.723	Roche Holding AG Com NPV	596.692	2,23
					Immobilien: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
				393	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	221.720	0,83
				4	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	454	0,00
					Schweiz - insgesamt	3.896.103	14,56

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 11,80 % (30. Nov. 2019: 19,38 %)			16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	240	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			1.517	United Rentals Inc Com USD0.01	210.696	0,79
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			5.958	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	44.149	0,16
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00		Computer: 0,57 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)		
	Autohersteller: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			97	CACI International Inc Class A Com USD0.10	24.326	0,09
4.650	REV Group Inc Com USD0.001	28.365	0,11	4.125	Tenable Holdings Com USD0.01	128.989	0,48
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			7	Virtusa Corp Com USD0.01	210	0,00
12	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	372	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00
172	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	1.932	0,01	2	Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
199	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	2.074	0,01		Vertrieb/Großhandel: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.201	Civista Bancshares Inc Com NPV	18.303	0,07	877	LKQ Corp Com USD0.01	24.082	0,09
419	Esquire Financial Holdings Inc Class I Com USD0.01	7.177	0,03	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
349	Macatawa Bank Corp Com NPV	2.579	0,01	32	AES Corp/VA Com USD0.01	400	0,00
1.241	PCSB Financial Corp Com USD0.01	16.580	0,06	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00
349	People's Utah Bancorp Com USD0.01	8.645	0,03		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00		Elektronik: 1,54 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
1.501	RBB Bancorp Com NPV	19.258	0,07	4.577	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	403.417	1,51
15	Southern National Bancorp of Virginia Inc Com USD0.01	151	0,00	10	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	691	0,00
3	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	53	0,00	263	CyberOptics Com NPV	8.466	0,03
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			23	Stoneridge Inc Com NPV	473	0,00
5	Coca-Cola Co Com USD0.25	233	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	271	0,00
35	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	437	0,00		Lebensmittelprodukte: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
2.564	Aravive Inc Com USD0.0001	32.845	0,12	18	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	217	0,00
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	777	McCormick & Co Inc/MD Com NPV	136.099	0,51
	Chemikalien: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			4	Mondelez International Inc Class A Com NPV	208	0,00
9.826	Codexis Inc Com USD0.0001	122.039	0,46	1.288	Sysco Corp Com USD1.00	71.046	0,27
5.601	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	12.154	0,05	389	United Natural Foods Inc Com USD0.01	7.624	0,03
	Kohle: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,56 % (30. Nov. 2019: 4,62 %)		
7.899	Contura Energy Inc Com USD0.01	30.332	0,11	981	Accuray Inc Com USD0.001	2.060	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,03 % (30. Nov. 2019: 4,07 %)			1.563	FONAR Corp Com USD0.0001	37.356	0,14
3.413	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	20.717	0,08	5.139	Natus Medical Inc Com USD0.001	109.974	0,41
	Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00	8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			45	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.516	0,01
	Versicherungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,97 %)			45	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	215	0,00
12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	161	0,00	4	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	239	0,00
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	371	0,00		Einzelhandel: 0,52 % (30. Nov. 2019: 1,63 %)		
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00	3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	391	0,00
13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00		Red Robin Gourmet Burgers Inc Com USD0.001	16.258	0,06
948	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	14.566	0,05	1.173	Ross Stores Inc Com USD0.01	123.817	0,46
10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00		Sparkassen: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 4,06 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			128	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	21.011	0,08
244	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	349.778	1,31		Halbleiter: 1,03 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)		
266	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	380.093	1,42	3.779	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	203.310	0,76
7.594	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	197.292	0,74	2.868	FormFactor Inc Com USD0.001	72.188	0,27
2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	450	0,00		Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
4	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	309	0,00	9	New Relic Inc Com USD0.001	595	0,01
2.086	Liquidity Services Inc Com USD0.001	11.911	0,04	6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,00
8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,00		Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
24.217	Travelzoo Com USD0.01	148.208	0,55	41	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	423	0,00
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			63	Extreme Networks Inc Com USD0.001	208	0,00
	Logis: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	208	0,01
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10	Kirby Corp Com USD0.10	513	0,00
1.331	Terex Corp USD0.01	20.923	0,08		Vereinigte Staaten - insgesamt	3.158.307	11,80
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Aktien - insgesamt	27.021.259	100,95
90	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	1.587	0,01				
4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00				
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)						
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
751	CIRCOR International Inc Com USD0.01	12.075	0,05				
940	Park-Ohio Holdings Corp Com USD1.00	13.715	0,05				
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00				
	Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
22	Steelcase Inc Class A Com NPV	255	0,00				
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)						
	Pharmazeutika: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)						
2.951	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	25.998	0,10				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,95 % (30. Nov. 2019: -0,65 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(91.054)	(0,34)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(162.292)	(0,61)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(253.346)	(0,95)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(253.346)	(0,95)

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	26.767.913	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	7	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(846)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	26.767.074	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
26.980.891.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	82,97
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	17,03
	100,00

Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	-	(99.002)
Gesamtanlageaufwand		-	(99.002)
Betriebliche Aufwendungen	4	-	(527)
Nettoaufwand		-	(99.529)
Verlust für den Berichtszeitraum		-	(99.529)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		-	(99.529)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* USD	Zum 30. November 2019* USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	-
Umlaufvermögen insgesamt		-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-	3.399.782
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		-	(99.529)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(3.300.253)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		-	(3.300.253)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	-

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		-	3.468.135
Kauf von Anlagen		-	(166.656)
Gezahlte Managementgebühren		-	(1.232)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		-	3.300.247
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		-	(3.300.253)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		-	(3.300.253)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(6)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		-	6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des R Risk-Based US Equity Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein nach Risiko gewichteter Referenzindex. Zu den für die Aufnahme in den Referenzindex infrage kommenden Wertpapieren zählen Stammaktien, Vorzugsaktien, welche die Eigenschaften von Aktienwerten aufweisen oder mit begrenzten Stimmrechten ausgestattet sind, werden allgemein als geeignete Wertpapiere definiert. Wenn jedoch Vorzugsaktien ähnliche Eigenschaften wie festverzinsliche Wertpapiere aufweisen, wie etwa eine feste Dividende und/oder, im Falle der Liquidation, einen Anspruch auf das Nettovermögen einer Gesellschaft, der sich auf den Nennwert der Vorzugsaktie beschränkt, sind sie nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Investmentfonds, ETFs, Aktienderivate, Tracking Stocks, Limited Partnerships und Investment Trusts sind nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der US-Dollar, und der Fonds wurde in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	-	(479.386)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	-	111.293
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	-	375.214
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	-	(106.123)
	-	(99.002)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	-	527
	-	527

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 31. Mai 2020 wurden keine Zahlungsmittel gehalten (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

Es gab zum 31. Mai 2020 keine Debitoren (30. November 2019: keine).

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 31. Mai 2020 keine Kreditoren (30. November 2019: keine).

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	255.749	255.749
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen		(255.749)	(255.749)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
	-	-	-

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	USD	USD	USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-	-

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	-	(45.942)
Gesamtanlageaufwand		-	(45.942)
Betriebliche Aufwendungen	4	-	(311)
Nettoaufwand		-	(46.253)
Verlust für den Berichtszeitraum		-	(46.253)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		-	(46.253)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	-
Debitoren	6	-	-
Umlaufvermögen insgesamt		-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-	2.586.655
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		-	(46.253)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	-
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(2.540.402)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		-	(2.540.402)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	-

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		-	2.665.724
Kauf von Anlagen		-	(124.572)
Gezahlte Managementgebühren		-	(771)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		-	2.540.381
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen		-	-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		-	(2.540.402)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		-	(2.540.402)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(21)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		-	21
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des GPR 75 Liquid Developed Europe Real Estate NTR Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex war der GPR 75 Liquid Developed Europe Real Estate Index. Er bildet die Bewegungen auf dem Markt für Immobilienaktien europäischer Industrieländer ab. Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex, der auf den Aktien von 75 führenden Immobilienunternehmen aus Europa basiert. Weitere Informationen zu den Komponenten des Referenzindex sind nachstehend im Abschnitt „Allgemeine Beschreibung des Referenzindex“ angegeben.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	-	(365.821)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	-	10.292
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	-	297.340
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	-	12.247
	-	(45.942)

* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von null EUR für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: null EUR).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	-	311
	-	311

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 31. Mai 2020 wurden keine Zahlungsmittel gehalten (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren		-
		-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 31. Mai 2020 keine Kreditoren (30. November 2019: keine).

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	255.749	131.961
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-	(255.749)	(131.961)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	-	-	-

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-	-

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3,9	9.717.502	11.179.245
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(302.470.211)	(59.405.575)
Gesamtanlageaufwand		(292.752.709)	(48.226.330)
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.218.103)	(919.522)
Nettoaufwand		(293.970.812)	(49.145.852)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(3.277)	(3.111)
Verlust für den Berichtszeitraum		(293.974.089)	(49.148.963)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(293.974.089)	(49.148.963)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	897.485.555	1.376.820.811
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	3.125.804	106.225.179
Debitoren	7	-	17.395.735
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	-	430.000
Umlaufvermögen insgesamt		900.611.359	1.500.871.725
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(48)	(23.245.538)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	-	(430.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(13.895)	(23.691)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(13.943)	(23.699.229)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		900.597.416	1.477.172.496

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.477.172.496	1.013.602.530
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(293.974.089)	(49.148.963)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		626.649.104	258.633.144
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(909.250.095)	(283.068.551)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(282.600.991)	(24.435.407)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	900.597.416	940.018.160

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.292.696.803	1.204.060.231
Kauf von Anlagen		(2.137.475.209)	(1.194.578.726)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		9.717.502	11.179.245
Gezahlte Managementgebühren		(1.227.899)	(884.260)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		163.711.197	19.776.490
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(3.277)	(3.111)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		643.122.165	266.283.864
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(909.250.095)	(283.068.551)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(266.131.207)	(16.787.798)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(102.420.010)	2.988.692
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		106.225.179	7.236.361
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(679.365)	(4.683.350)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	3.125.804	5.541.703

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg Commodity Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist als hoch liquide und breit gestreute Benchmark für Rohstoffe konzipiert. Aufgenommen werden können derzeit 24 Rohstoffe aus 6 Gruppen (Getreide, Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Lebewild und weiche Rohstoffe), und die Komponenten werden nach vier Hauptkriterien ausgewählt: wirtschaftliche Bedeutung, Streuung, Kontinuität und Liquidität.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Rückgang um 1 %	
6.645.124,41	135,54	134,19	(9.007.113,94)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Rückgang um 1 %	
8.918.596,94	163,75	162,11	(14.604.113,31)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Das Fremdwährungsrisiko wird durch den Einsatz von Devisentermingeschäften gesteuert.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Antizipative Passiva	-	13.895	13.895
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	900.597.416	-	900.597.416
Gesamtverbindlichkeiten	900.597.416	13.895	900.611.311

Zum 30. November 2019	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Antizipative Passiva	-	23.691	23.691
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.477.172.496	-	1.477.172.496
Gesamtverbindlichkeiten	1.477.172.496	23.691	1.477.196.187

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	48	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	23.245.538	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

A) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	12.273.369	-
- Treasury Bills	885.212.186	-	-
Gesamtvermögen	885.212.186	12.273.369	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	48	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	48	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	191.138	-
- Treasury Bills	1.376.629.673	-	-
Gesamtvermögen	1.376.629.673	191.138	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	23.245.538	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	23.245.538	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (3. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die auf der vorherigen Seite aufgeführten Beträge der Stufe 2 stellen Total Return Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Total Return Swaps in Stufe 2.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	9.717.502	11.179.245
	9.717.502	11.179.245

4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.203.356	(11.079)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(338.529.483)	(34.082.792)
Nettowährungsverluste	(861.656)	(4.132.262)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	207.560	346.983
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	35.510.012	(21.526.425)
	(302.470.211)	(59.405.575)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	1.218.103	919.522
	1.218.103	919.522

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	3.125.804	106.225.179
	3.125.804	106.225.179

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	922.674
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	16.473.061
	-	17.395.735

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	13.895	23.691
	13.895	23.691

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

31. Mai 2020	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	9.717.502

31. Mai 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	11.179.245

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	83.890.381	52.083.869	52.083.869
--	------------	------------	------------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	38.872.915	67.785.711	15.448.600
------------	------------	------------	------------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

zurückgenommen	(55.731.959)	(35.979.199)	(16.888.199)
----------------	--------------	--------------	--------------

Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren

Anteile der Klasse A	67.031.337	83.890.381	50.644.270
----------------------	------------	------------	------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	--	--	--

Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.931.465	2.853.265	2.853.265
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	160.000	180.000	75.000
------------	---------	---------	--------

Während des

Geschäftsjahres

zurückgenommen	(3.070.000)	(101.800)	-
----------------	-------------	-----------	---

Gesamtzahl der in EUR

abgesicherten, am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	21.465	2.931.465	2.853.265
-----------------------	--------	-----------	-----------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	899.881.364	1.358.832.798	819.047.245
---	-------------	---------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	13,4248	16,1977	16,1726
---	---------	---------	---------

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	643.729	107.327.857	108.557.375
---	---------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	29,9897	31,6124	37,0723
---	---------	---------	---------

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Bloomberg Commodity Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit JPMorgan Chase Bank, N.A., Deutsche Bank AG, London Branch, Barclays Bank plc und Citigroup Global Markets Limited. Diese ISDA bestanden für das gesamte Geschäftsjahr zum 31. Mai 2020. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart der Anlageverwalter für den Source Bloomberg Commodity UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang zu den ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds abgetreten:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 17/09/2020	Goldman Sachs	(5.953.000)	(5.950.277)
US Treasury Bill due 17/09/2020	JP Morgan Chase Bank N.A.	(6.710.000)	(6.706.930)
			(12.657.207)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Es wurden zum 31. Mai 2020 keine Barsicherheiten von Goldman Sachs & Co. erhalten (30. November 2019: 430.000 USD). Diese wurden brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anleihen: 98,29 % (30. Nov. 2019: 93,20 %)					62.880.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020*	62.851.232	6,98	
Vereinigte Staaten: 98,29 % (30. Nov. 2019: 93,20 %)					60.490.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	60.458.226	6,71	
Treasury Bills: 98,29 % (30. Nov. 2019: 93,20 %)					82.320.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	82.273.352	9,14	
119.910.000	United States Treasury Bill 0%	11/06/2020	119.906.669	13,32	70.030.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	69.982.584	7,77	
88.740.000	United States Treasury Bill 0%	25/06/2020	88.733.640	9,85	76.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	75.945.903	8,43	
73.610.000	United States Treasury Bill 0%	09/07/2020	73.600.482	8,17	Treasury Bills - insgesamt			885.212.186	98,29
112.720.000	United States Treasury Bill 0%	23/07/2020	112.700.055	12,51	Vereinigte Staaten - insgesamt			885.212.186	98,29
65.110.000	United States Treasury Bill 0%	06/08/2020	65.093.885	7,23	* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.				
54.590.000	United States Treasury Bill 0%	20/08/2020	54.573.320	6,06					
19.100.000	United States Treasury Bill 0%	03/09/2020	19.092.838	2,12					

Offene Devisenterminkontrakte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)

Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Währungskurs	Kontrahent	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermö- gens
705.641 USD	642.000 EUR	1,0991	Goldman Sachs International	30.06.2020	8.895	-
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte					8.895	-

Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Währungskurs	Kontrahent	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermö- gens
7.000 EUR	7.743 USD	1,1062	Goldman Sachs International	30.06.2020	(48)	-
Summe der nicht realisierten Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten					(48)	-
Summe der nicht realisierten Gewinne aus offenen Devisenterminkontrakten, netto					8.847	-

Outperformance Swaps**: 1,36 % (30. Nov. 2019: -1,58 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	05.12.2042	6.136.516	0,68
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	6.127.958	0,68
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			12.264.474	1,36
Outperformance Swaps zum Zeitwert			12.264.474	1,36

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		% des Gesamt- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	897.485.507	99,65	Analyse des Gesamtvermögens	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	3.125.804	0,35	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(13.895)	0,00	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,29
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	900.597.416	100,00	Derivative Finanzinstrumente	1,36
			Sonstige Vermögenswerte	0,35
				100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Total Return Swaps bilden den Bloomberg Commodity Total Return Index ab.

Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.110.155)	5.598.454
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(1.110.155)	5.598.454
Betriebliche Aufwendungen	4	(133.670)	(129.705)
Netto(aufwand)/-ertrag		(1.243.825)	5.468.749
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(1.243.825)	5.468.749
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.243.825)	5.468.749

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	59.460.604	56.746.760
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	4	63
Debitoren	6	1.125.971	46.410
Umlaufvermögen insgesamt		60.586.579	56.793.233
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.139.206)	(54.836)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.139.206)	(54.836)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		59.447.373	56.738.397

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		56.738.397	55.658.468
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.243.825)	5.468.749
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		11.591.617	2.102.763
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(7.638.816)	(9.491.402)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		3.952.801	(7.388.639)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	59.447.373	53.738.578

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		230.168.433	343.647.242
Kauf von Anlagen		(233.992.245)	(336.134.143)
Gezahlte Managementgebühren		(129.048)	(128.977)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(3.952.860)	7.384.122
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		11.591.617	2.102.763
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(7.638.816)	(9.491.402)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		3.952.801	(7.388.639)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(59)	(4.517)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		63	3
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	4.534
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	4	20

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bietet eine Beteiligung an Unternehmen, die technologische Möglichkeiten nutzen, um Finanzprodukte und -dienstleistungen anzubieten. Infrage kommende Unternehmen müssen Produkte und Dienstleistungen fast ausschließlich elektronisch vermarkten. Der Umsatz muss größtenteils auf Gebühren entfallen.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		zum 31. Mai 2020	
34.856,117966	1.705,89	1.688,83	(594.607,03)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		zum 30. November 2019	
32.082,803282	1.768,76	1.751,07	(567.468,43)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.127.781	-	1.127.781
Antizipative Passiva	-	11.425	11.425
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	59.447.373	-	59.447.373
Gesamt- verbindlichkeiten	60.575.154	11.425	60.586.579
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	48.033	-	48.033
Antizipative Passiva	-	6.803	6.803
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	56.738.397	-	56.738.397
Gesamt- verbindlichkeiten	56.786.430	6.803	56.793.233

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	59.227.160	-	-
- Derivate	-	233.444	-
Gesamtvermögen	59.227.160	233.444	-
Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	56.635.014	-	-
- Derivate	-	111.746	-
Gesamtvermögen	56.635.014	111.746	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(3.730.409)	(3.078.205)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	49.338	5.444.439
Nettowährungsgewinne	-	4.534
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	2.449.218	3.836.843
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	121.698	(609.157)
	(1.110.155)	5.598.454

* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 27.257 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 26.831 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	133.670	129.705
	133.670	129.705

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	4	63
	4	63

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.125.971	46.410
	1.125.971	46.410

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	11.425	6.803
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.127.781	48.033
	1.139.206	54.836

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.630.141	1.949.425	1.949.425
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	399.000	176.000	65.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(253.000)	(495.284)	(315.284)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.776.141	1.630.141	1.699.141

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	59.447.373	56.738.397	53.738.578
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	33,4700	34,8058	31,6269

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,63 % (30. Nov. 2019: 99,81 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)			3	SimCorp A/S Com DKK1.00	330	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	3.510.895	5,91
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,00		Finnland: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Forstprodukte und Papier: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			1.305	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	37.698	0,06
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Österreich - insgesamt	425	-		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,65 %)			13	Kojamo Oyj Com NPV	265	0,00
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,56 %)				Telekommunikation: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			495	Elisa Oyj Com NPV	31.044	0,05
	Belgien - insgesamt	-	-		Finnland - insgesamt	69.007	0,11
	Kanada: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 16,63 % (30. Nov. 2019: 14,83 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,15 %)		
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
	Bergbau: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 4,01 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
222.755	Hudbay Minerals Inc Com NPV	601.439	1,01	1.073	Brenntag AG Class A Com NPV	56.586	0,10
50	Pretium Resources Inc Com NPV	436	0,00	21.219	Symrise AG Class A Com NPV	2.322.531	3,91
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
43	Yamana Gold Inc Com NPV	230	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00
5	Restaurant Brands International Inc Com NPV	273	0,00	743	Eckert & Ziegler AG Com NPV	116.781	0,20
	Kanada - insgesamt	602.805	1,01	11	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	569	0,00
	Cayman-Inseln: 6,92 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Gesundheitsdienste: 4,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 6,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Evotec AG Class A Com NPV	216	0,00
19.831	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	4.112.751	6,92	20.048	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.685.910	2,84
6	Sina Corp Com USD0.13	188	0,00	14.755	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	709.030	1,19
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Haushaltsartikel/-waren: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	4.112.939	6,92	7.529	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	672.336	1,13
	Dänemark: 5,91 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,48 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	240	0,00	3	Delivery Hero SE Com NPV	288	0,00
	Elektrizität: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
8.553	Orsted A/S Com DKK10.00	1.004.298	1,69		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Pharmazeutika: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Pharmazeutika: 4,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			263	Bayer AG Com NPV	17.764	0,03
38.492	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.506.027	4,22				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Norwegen: 4,02 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
	Software: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
3.695	CompuGroup Medical SE Com NPV	301.478	0,51	13	Mowi ASA Com NOK7.50	245	0,00
2	SAP SE Com NPV	253	0,00		Telekommunikation: 4,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 4,16 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)			157.415	Telenor ASA Com NOK6.00	2.387.100	4,02
156.921	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.474.262	4,16		Norwegen - insgesamt	2.387.345	4,02
	Transportdienstleistungen: 2,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
49.009	Deutsche Post AG Com NPV	1.525.334	2,56		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
	Deutschland - insgesamt	9.883.645	16,63		Portugal - insgesamt	-	-
	Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)				Spanien: 4,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Israel - insgesamt	-	-	88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	249	0,00
	Luxemburg: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 4,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			52.110	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	2.720.855	4,58
39	Aroundtown SA Com EUR0.01	214	0,00		Spanien - insgesamt	2.721.104	4,58
9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	204	0,00		Schweden: 11,40 % (30. Nov. 2019: 11,52 %)		
	Luxemburg - insgesamt	418	-		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Niederlande: 16,34 % (30. Nov. 2019: 6,97 %)				Autohersteller: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.411	Volvo AB Class B Com SEK1.20	62.406	0,11
3	Argenx SE Com NPV	639	0,00		Baustoffe: 0,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			25.566	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	567.328	0,96
5	Randstad NV Com EUR0.10	210	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,85 %)		
	Lebensmittelprodukte: 10,32 % (30. Nov. 2019: 6,02 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
146.278	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.711.468	6,24	11	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	223	0,00
46.902	Unilever NV Com EUR0.16	2.425.450	4,08		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)				Forstprodukte und Papier: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	165	0,00	1.646	Holmen AB Class B Com SEK25.00	54.002	0,09
	Internet: 3,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 6,92 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
25.762	Prosus NV Com EUR0.05	2.137.765	3,60	248.637	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.115.637	6,92
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 2,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	Gesting AB Class B Com SEK0.50	203	0,00
26.224	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	1.438.386	2,42		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			193	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	4.291	0,01
69	Altice Europe NV EUR0.01	276	0,00				
	Niederlande - insgesamt	9.714.359	16,34				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
9	Investor AB Class B Com SEK6.25	479	0,00	14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,04 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00	27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 2,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00
31.310	Hexagon AB Class B Com EURO0.22	1.719.360	2,89	227	Signature Bank/New York NY Com USD0.01	23.361	0,04
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,00	5	Coca-Cola Co Com USD0.25	233	0,00
17	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	230	0,00		Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,39 %)		
	Pharmazeutika: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00
8.205	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	178.416	0,30	2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00
	Telekommunikation: 0,12 % (30. Nov. 2019: 6,97 %)				Baustoffe: 3,31 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
8.007	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	72.807	0,12	26.085	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	1.966.547	3,31
	Schweden - insgesamt	6.775.835	11,40		Gewerbliche Dienstleistungen: 1,32 % (30. Nov. 2019: 5,86 %)		
	Schweiz: 10,59 % (30. Nov. 2019: 15,55 %)			56.982	Hackett Group Inc Com USD0.001	785.782	1,32
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,07 %)			10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			2	Morningstar Inc Com NPV	307	0,00
	Computer: 7,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
71.369	Logitech International SA Com CHF0.25	4.210.673	7,08		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
1	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	232	0,00		Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 12,45 %)			11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
3	Novartis AG Com CHF0.50	259	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2	Roche Holding AG Com NPV	693	0,00	32	AES Corp/VA Com USD0.01	400	0,00
	Immobilien: 3,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Entergy Corp Com USD0.01	305	0,00
18.330	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	2.081.610	3,51	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00
	Schweiz - insgesamt	6.293.467	10,59		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Vereinigte Staaten: 22,12 % (30. Nov. 2019: 40,51 %)			12	Stoneridge Inc Com NPV	247	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Philip Morris International Inc Com NPV	220	0,00	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)		
					Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
				3	Magellan Health Inc Com USD0.01	225	0,00
				13	RadNet Inc Com USD0.0001	222	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)		
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	371	0,00
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00
	Internet: 8,22 % (30. Nov. 2019: 4,30 %)		
1.747	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.504.359	4,21
2.015	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	52.350	0,09
1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	225	0,00
68.458	Perficient Inc Com USD0.001	2.330.310	3,92
	Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)		
5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00
	Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
22	Steelcase Inc Class A Com NPV	255	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Pharmazeutika: 5,82 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
46.574	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.569.078	2,64
45	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	215	0,00
541	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	32.309	0,05
419.550	Kadmon Holdings Com USD0.001	1.862.802	3,13
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 11,96 %)		
1	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	130	0,00
	Halbleiter: 1,37 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)		
10	FormFactor Inc Com USD0.001	252	0,00
73.301	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	810.709	1,37
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Telekommunikation: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
366.282	Extreme Networks Inc Com USD0.001	1.208.730	2,03
2	Motorola Solutions Inc Com USD0.01	271	0,01

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)			
10	Kirby Corp Com USD0.10	513	0,00	
	Vereinigte Staaten - insgesamt	13.154.916	22,12	
	Aktien - insgesamt	59.227.160	99,63	
	Outperformance Swaps**: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	233.444	0,39
			Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	233.444
			Outperformance Swaps zum Zeitwert	233.444
			Gesamtwert der Anlagen	59.460.604
			Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	4
			Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(13.235)
			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	59.447.373
			* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.	
			** Diese Outperformance Swaps bilden den KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index ab.	
			Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps	58.965.258.
			Analyse des Gesamtvermögens	
			Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,76
			An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
			Derivative Finanzinstrumente	0,39
			Sonstige Vermögenswerte	1,85
				100,00

Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3,9	515.606	590.501
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(24.632.681)	(3.876.213)
Gesamtanlageaufwand		(24.117.075)	(3.285.712)
Betriebliche Aufwendungen	5	(67.871)	(46.607)
Nettoaufwand		(24.184.946)	(3.332.319)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(243)	(152)
Verlust für den Berichtszeitraum		(24.185.189)	(3.332.471)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(24.185.189)	(3.332.471)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	65.829.154	49.523.328
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	602.358	1.276.211
Debitoren	7	91.099.770	3.087.989
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	-	84.000
Umlaufvermögen insgesamt		157.531.282	53.971.528
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)		(1.389.457)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	-	(84.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.018)	(796)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.018)	(1.474.253)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		157.530.264	52.497.275

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		52.497.275	59.767.153
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(24.185.189)	(3.332.471)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		181.207.122	10.051.929
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(51.988.944)	(28.371.218)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		129.218.178	(18.319.289)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	157.530.264	38.115.393

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		156.590.613	72.835.950
Kauf von Anlagen		(198.850.565)	(55.193.568)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		515.606	590.501
Gezahlte Managementgebühren		(67.649)	(45.481)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(41.811.995)	18.187.402
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(243)	(152)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		93.127.329	10.051.929
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(51.988.944)	(28.371.218)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		41.138.142	(18.319.441)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(673.853)	(132.039)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		1.276.211	495.144
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	602.358	363.105

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex basiert auf dem Bloomberg Commodity Index (der „übergeordnete Referenzindex“). Der übergeordnete Referenzindex ist als hoch liquide und breit gestreute Benchmark für Rohstoffe konzipiert. In den übergeordneten Referenzindex aufgenommen werden können derzeit 24 Rohstoffe aus 6 Gruppen (Getreide, Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Lebewiehe und weiche Rohstoffe), und die Komponenten werden nach vier Hauptkriterien ausgewählt: wirtschaftliche Bedeutung, Streuung, Kontinuität und Liquidität. Die Zusammensetzung des Referenzindex leitet sich vom übergeordneten Referenzindex ab; drei der vorstehend genannten Gruppen kommen allerdings nicht zur Aufnahme in den Referenzindex infrage, nämlich: Getreide, Lebewiehe und weiche Rohstoffe. Der Referenzindex enthält 11 Rohstoffe aus 3 Gruppen, nämlich Energie, Industriemetalle und Edelmetalle.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze. Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse angeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %	USD
368.697,33	180,21	178,4	(664.413,59)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
218.893,06	226,02	223,76	(494.749,09)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.018	1.018
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	157.530.264	-	157.530.264
Gesamtverbindlichkeiten	157.530.264	1.018	157.531.282

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	796	796
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	52.497.275	-	52.497.275
Gesamtverbindlichkeiten	52.497.275	796	52.498.071

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.389.457	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
Derivate	-	1.441.458	-
- Treasury Bills	64.387.696	-	-
Gesamtvermögen	64.387.696	1.441.458	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	49.523.328	-	-
Gesamtvermögen	49.523.328	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.389.457	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.389.457	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Total Return Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Total Return Swaps in Stufe 2.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	515.606	590.501
	515.606	590.501

4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	159.008	470
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(27.657.810)	(2.682.941)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	35.206	14.774
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	2.830.915	(1.208.516)
	(24.632.681)	(3.876.213)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	67.871	46.607
	67.871	46.607

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	602.358	1.276.211
	602.358	1.276.211

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	68.012
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	91.099.770	3.019.977
	91.099.770	3.087.989

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.018	796
	1.018	796

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Zum 31. Mai 2020	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	515.606

Zum 31. Mai 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	590.501

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.346.754	2.555.767	2.555.767
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	9.301.000	1.936.000	436.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.828.800)	(2.145.013)	(1.241.013)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	8.818.954	2.346.754	1.750.754

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	157.530.264	52.497.275	38.115.393
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	17,8627	22,3702	21,7708

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc. Diese ISDA bestanden für den gesamten Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter“) für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Sicherheiten (Fortsetzung)

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang zu den ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds abgetreten:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 17/09/2020	Goldman Sachs	(224.000)	(223.898)
US Treasury Bill due 17/09/2020	JP Morgan Chase Bank N.A.	(837.000)	(836.617)
			(1.060.515)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Es wurden zum 31. Mai 2020 keine Barsicherheiten von Goldman Sachs & Co und JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: 40.000 USD bzw. 44.000 USD). Diese wurden brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Anleihen: 40,87 % (30. Nov. 2019: 94,33 %)			65.829.154	41,79
	Vereinigte Staaten: 40,87 % (30. Nov. 2019: 94,33 %)				
	Treasury Bills: 40,87 % (30. Nov. 2019: 94,33 %)				
4.100.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	4.099.886	2,60		
4.520.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	4.519.676	2,87		
6.740.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	6.739.128	4,28		
8.390.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	8.388.515	5,33		
6.230.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	6.228.458	3,95		
4.850.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	4.848.518	3,08		
3.880.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	3.878.545	2,46		
5.040.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020*	5.037.695	3,20		
5.390.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	5.387.169	3,42		
5.600.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	5.596.827	3,55		
4.670.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	4.666.838	2,96		
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	4.996.441	3,17		
	Treasury Bills - insgesamt	64.387.696	40,87		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	64.387.696	40,87		
	* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.				
	Total Return Swaps**: 0,92 % (30. Nov. 2019: -2,64 %)				
		Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit			
Goldman Sachs International	USD	05.12.2042	668.429	0,42	
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	773.029	0,50	
Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert			1.441.458	0,92	
Total Return Swaps zum Zeitwert			1.441.458	0,92	
Gesamtwert der Anlagen				65.829.154	41,79
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*				602.358	0,38
Sonstiges Nettovermögen				91.098.752	57,83
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				157.530.264	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten. ** Diese Total Return Swaps bilden den Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Inde ab.					
Analyse des Gesamtvermögens					% des Gesamt- vermö- gens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					40,87
Derivative Finanzinstrumente					0,92
Sonstige Vermögenswerte					58,21
					100,00

Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.825.745	450.573
Gesamtanlageertrag		2.825.745	450.573
Betriebliche Aufwendungen	4	(102.800)	(8.283)
Nettoertrag		2.722.945	442.290
Gewinn für den Berichtszeitraum		2.722.945	442.290
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2.722.945	442.290

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	109.069.244	79.740.198
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	110	99
Debitoren	6	1.150.228	597
Umlaufvermögen insgesamt		110.219.582	79.740.894
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(432.587)	(253.942)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.160.518)	(1.815)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.593.105)	(255.757)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		108.626.477	79.485.137

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		79.485.137	8.072.754
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.722.945	442.290
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		125.468.663	-
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(99.050.268)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		26.418.395	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	108.626.477	8.515.044

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		391.445.073	24.153.351
Kauf von Anlagen		(417.769.771)	(24.145.126)
Gezahlte Managementgebühren		(93.686)	(8.177)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(26.418.384)	48
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		125.468.663	-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(99.050.268)	-
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		26.418.395	-
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		11	48
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		99	24
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(19)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	110	53

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des MSCI Europe ex UK Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsreferenzindex, der die Aktienperformance der entwickelten Märkte in Europa ohne das Vereinigte Königreich messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
		Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-rückgangs um 1 %	
94.341,160275	1.151,53	1.140,02	(1.086.367,71)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
		Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-rückgangs um 1 %	
61.484,034949	1.292,80	1.279,87	(794.863,14)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.150.226	-	1.150.226
Antizipative Passiva	-	10.292	10.292
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	108.626.477	-	108.626.477
Gesamtverbindlichkeiten	109.776.703	10.292	109.786.995

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	637	-	637
Antizipative Passiva	-	1.178	1.178
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	79.485.137	-	79.485.137
Gesamtverbindlichkeiten	79.485.774	1.178	79.486.952

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	432.587	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	253.942	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	109.069.244	-	-
Gesamtvermögen	109.069.244	-	-

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	432.587	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	432.587	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	79.736.616	-	-
- Derivate	-	3.582	-
Gesamtvermögen	79.736.616	3.582	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	253.942	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	253.942	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	5.851.156	147.415
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(9.261.414)	20.869
Nettowährungsverluste	-	(19)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	6.418.230	340.764
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(182.227)	(58.456)
	2.825.745	450.573

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	102.800	8.283
	102.800	8.283

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	110	99
	110	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.150.228	597
	1.150.228	597

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	10.292	1.178
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.150.226	637
	1.160.518	1.815

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.165.500	379.664	379.664
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	6.542.584	2.850.000	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(4.846.496)	(64.164)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	4.861.588	3.165.500	379.664

10. Nettoinventarwert

	Zum		Zum	
	Zum 31. Mai 2020	30. November 2019	Zum 31. Mai 2019	Zum 31. Mai 2019
	EUR	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert				
Rückkaufbare Anteile				
der Klasse A	108.626.477	79.485.137	8.515.044	
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil				
Rückkaufbare Anteile				
der Klasse A	22,3438	25,1098	22,4278	

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,41 % (30. Nov. 2019: 100,32 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Österreich: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 4,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.885	Elisa Oyj Com NPV	331.796	0,31
65.431	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	1.082.229	1,00	1.138.168	Nokia Oyj Com NPV	4.058.138	3,74
	Elektrizität: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	9.704.597	8,94
7.844	Verbund AG Class A Com NPV	314.074	0,29		Deutschland: 33,47 % (30. Nov. 2019: 53,27 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,54 %)		
152	OMV AG Class A Com NPV	4.517	0,00		Autohersteller: 6,49 % (30. Nov. 2019: 5,13 %)		
	Österreich - insgesamt	1.400.820	1,29	235	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	9.724	0,01
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 9,02 %)			53.103	Volkswagen AG Pref NPV	7.036.148	6,48
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,49 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Chemikalien: 0,32 % (30. Nov. 2019: 4,55 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,52 %)			3.510	Symrise AG Class A Com NPV	345.384	0,32
	Belgien - insgesamt	-	-		Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Dänemark: 7,64 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)			110	CANCOM SE Com NPV	6.215	0,01
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Elektrizität: 3,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
39.480	Orsted A/S Com DKK10.00	4.167.541	3,84		Gesundheitspflegeprodukte: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 3,73 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			983	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	90.534	0,08
69.215	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.051.110	3,73	264	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	12.267	0,01
	Software: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)		
729	SimCorp A/S Com DKK1.00	72.132	0,07	4.641	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	350.860	0,32
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			89.664	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.873.485	3,57
	Dänemark - insgesamt	8.290.783	7,64		Haushaltsartikel/-waren: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland: 8,94 % (30. Nov. 2019: 4,98 %)			4.563	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	328.764	0,30
	Autoteile und Ausrüstung: 2,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.112	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	330.111	0,30
138.922	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	2.909.027	2,68		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 8,58 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,50 %)				Internet: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			4.213	Delivery Hero SE Com NPV	363.076	0,33
13.109	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	340.441	0,31		Sonstige Fertigung: 6,36 % (30. Nov. 2019: 8,03 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			70.156	Siemens AG Com NPV	6.912.471	6,36
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 8,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,90 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
70.638	Metso Oyj Com NPV	2.060.510	1,90		Halbleiter: 1,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			38.179	Aixtron SE Com NPV	362.319	0,33
129	Huhtamaki Oyj Com NPV	4.685	0,00	53.497	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	1.008.739	0,93

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Software: 0,32 % (30. Nov. 2019: 8,24 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.509	CompuGroup Medical SE Com NPV	330.735	0,31	372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.913	0,00
41	SAP SE Com NPV	4.654	0,01		Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 4,49 %)		
	Telekommunikation: 6,93 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			672	Telenor ASA Com NOK6.00	9.161	0,01
531.242	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.530.355	6,93		Norwegen - insgesamt	14.074	0,01
	Transportdienstleistungen: 6,87 % (30. Nov. 2019: 4,53 %)				Portugal: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
266.715	Deutsche Post AG Com NPV	7.462.686	6,87		Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland - insgesamt	36.358.527	33,47	560	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	8.613	0,01
	Luxemburg: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Portugal - insgesamt	8.613	0,01
	Immobilien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Schweden: 8,07 % (30. Nov. 2019: 5,07 %)		
6.577	Aroundtown SA Com EUR0.01	32.504	0,03		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,51 %)		
	Luxemburg - insgesamt	32.504	0,03		Autohersteller: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Niederlande: 17,06 % (30. Nov. 2019: 19,25 %)			28.249	Volvo AB Class B Com SEK1.20	359.297	0,33
	Banken: 0,35 % (30. Nov. 2019: 4,53 %)				Banken: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
65.552	ING Groep NV Com EUR0.01	380.595	0,35	23.024	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	259.326	0,24
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)				Baustoffe: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.166	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	142.957	0,13
8.857	Randstad NV Com EUR0.10	334.175	0,31		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Elektronik: 5,35 % (30. Nov. 2019: 4,52 %)				Elektronik: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
142.559	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	5.814.982	5,35	832	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	15.145	0,01
	Lebensmittelprodukte: 6,75 % (30. Nov. 2019: 4,45 %)				Ingenieurwesen & Bau: 4,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26.137	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	2.549.925	2,35	251.648	Skanska AB Class B Com NPV	4.518.206	4,16
195.005	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	4.448.064	4,09		Unterhaltung: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.266	Unilever NV Com EUR0.16	337.796	0,31	6.829	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	362.293	0,33
	Internet: 3,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
55.854	Prosus NV Com EUR0.05	4.166.708	3,84	317	AAK AB Com SEK 10.00	5.185	0,00
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Forstprodukte und Papier: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)			3.277	Holmen AB Class B Com SEK25.00	96.654	0,09
6.481	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	319.578	0,29		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,55 %)			32.099	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	477.663	0,44
	Telekommunikation: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
52.234	Altice Europe NV EUR0.01	188.042	0,17		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Niederlande - insgesamt	18.539.865	17,06		Investmentgesellschaften: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 6,45 %)			7.374	Investor AB Class A Com SEK6.25	347.566	0,32
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			7.350	Investor AB Class B Com SEK6.25	351.487	0,32
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,94 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.543	Hexagon AB Class B Com EURO.22	372.380	0,34
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
22.866	SKF AB Class B Com SEK2.50	377.153	0,35
	Sonstige Fertigung: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
38.899	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	705.094	0,65
	Pharmazeutika: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.120	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	354.219	0,33
	Immobilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
504	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	18.502	0,02
	Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
1.143	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.343	0,01
	Schweden - insgesamt	8.772.470	8,07
	Schweiz: 11,45 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
58	Valiant Holding AG Com CHF0.50	4.657	0,00
	Baustoffe: 3,66 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
9.104	Geberit AG Com CHF0.10	3.981.060	3,66
31	Sika AG Com CHF0.01	4.772	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Computer: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.305	Logitech International SA Com CHF0.25	387.455	0,36
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
1.042	Tecan Group AG Com CHF0.10	327.235	0,30
	Pharmazeutika: 6,97 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
42.538	Novartis AG Com CHF0.50	3.305.087	3,05
13.693	Roche Holding AG Com NPV	4.263.067	3,92
	Immobilien: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.612	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	164.574	0,15
	Schweiz - insgesamt	12.442.709	11,45

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 12,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 1,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
9.997	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.667.859	1,54
	Internet: 10,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.102	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	3.997.644	3,68
1.820	Amazon.com Inc Com USD0.01	3.996.146	3,68
18.989	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	3.842.526	3,54
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	107	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	13.504.282	12,44
	Aktien - insgesamt	109.069.244	100,41
	Outperformance Swaps**: -0,40 % (30. Nov. 2019: -0,32 %)		

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(131.582)	(0,12)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(301.005)	(0,28)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(432.587)	(0,40)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(432.587)	(0,40)

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	108.636.657	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	110	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(10.290)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	108.626.477	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
 ** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe ex UK Index ab.
 Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 109.957.075.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	% des Gesamt vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,96
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,04
	100,00

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	16.958	276.734
Gesamtanlageertrag		16.958	276.734
Betriebliche Aufwendungen	4	(315)	(5.832)
Nettoertrag		16.643	270.902
Gewinn für den Berichtszeitraum		16.643	270.902
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		16.643	270.902

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.302.570
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	56
Debitoren	6	-	365
Umlaufvermögen insgesamt		-	3.302.991
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(587)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(587)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	3.302.404

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.302.404	3.667.079
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		16.643	270.902
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.319.047)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.319.047)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	3.937.981

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.004.650	15.983.646
Kauf von Anlagen		(686.711)	(15.978.102)
Gezahlte Managementgebühren		(583)	(5.755)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		3.317.356	(211)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(3.319.047)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.319.047)	-
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.691)	(211)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		56	52
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.635	212
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	53

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, bei denen von einem sich bessernden Ertragspotenzial ausgegangen wird.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
		Referenzindexstand zum 30. November 2019	Rückgang um 1 %	
10.571,420306	312,42	309,29	(33.026,72)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	319	-	319
Antizipative Passiva	-	268	268
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.302.404	-	3.302.404
Gesamtverbindlichkeiten	3.302.723	268	3.302.991

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.290.704	-	-
- Derivate	-	11.866	-
Gesamtvermögen	3.290.704	11.866	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	161.284	82.487
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.578)	32.748
Nettowährungsgewinne	1.635	212
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(132.517)	158.846
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(11.866)	2.441
	16.958	276.734

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	315	5.832
	315	5.832

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	56
	-	56

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	365
	-	365

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	268
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	319
	-	587

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des

Berichtszeitraums/

Geschäftsjahres 106.345 148.500 148.500

Während des

Berichtszeitraums/

Geschäftsjahres

ausgegeben - 56.000 -

Während des

Berichtszeitraums/

Geschäftsjahres

zurückgenommen (106.345) (98.155) -

Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/

Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile - 106.345 148.500

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare

Anteile der Klasse A - 3.302.404 3.937.981

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile

der Klasse A - 31,0537 26,5184

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.106	116.638
Gesamtanlageertrag		1.106	116.638
Betriebliche Aufwendungen	4	(276)	(4.568)
Nettoertrag		830	112.070
Gewinn für den Berichtszeitraum		830	112.070
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		830	112.070

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.324.043
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	79
Debitoren	6	-	2.082
Umlaufvermögen insgesamt		-	3.326.204
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(2.343)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(2.343)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	3.323.861

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.323.861	2.943.461
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		830	112.070
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.324.691)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.324.691)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	3.055.531

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.330.688	14.526.122
Kauf von Anlagen		(7.163)	(14.521.264)
Gezahlte Managementgebühren		(520)	(4.509)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.323.005	349
Geschäfte mit Anteilen			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(3.324.691)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.324.691)	-
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.686)	349
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		79	47
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.607	(281)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	115

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Low Beta Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche die geringste Sensibilität gegenüber Marktentwicklungen aufweisen.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
15.190,079085	218,83	216,65	(33.241,04)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.099	-	2.099
Antizipative Passiva	-	244	244
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.323.861	-	3.323.861
Gesamtverbindlichkeiten	3.325.960	244	3.326.204

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.315.475	-	-
- Derivate	-	8.568	-
Gesamtvermögen	3.315.475	8.568	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	165.539	(5.245)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	195	74.658
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	1.607	(281)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(157.667)	111.616
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(8.568)	(64.110)
	1.106	116.638

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	276	4.568
	276	4.568

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	79
	-	79

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	2.082
	-	2.082

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	244
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	2.099
	-	2.343

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	---	---	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	152.811	161.000	161.000
--	---------	---------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	(8.189)	-
--	---	---------	---

Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(152.811)	-	-
--	-----------	---	---

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	152.811	161.000
--	---	---------	---------

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.323.861	3.055.531
--------------------------------------	---	-----------	-----------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	21,7515	18,9785
---	---	---------	---------

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(2.836)	296.271
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(2.836)	296.271
Betriebliche Aufwendungen	4	(164)	(4.311)
Netto(aufwand)/-ertrag		(3.000)	291.960
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(3.000)	291.960
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.000)	291.960

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	2.195.766
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	51
Debitoren	6	-	22
Umlaufvermögen insgesamt		-	2.195.839
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(160)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(160)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	2.195.679

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.195.679	2.697.468
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.000)	291.960
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.192.679)	
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.192.679)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	2.989.428

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai* 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.207.043	13.693.597
Kauf von Anlagen		(14.838)	(13.689.118)
Gezahlte Managementgebühren		(324)	(4.242)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		2.191.881	237
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		(2.192.679)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.192.679)	-
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(798)	237
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		51	43
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		747	(205)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	75

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Price Momentum Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche den größten prozentualen Anstieg in ihrem Aktienkurs verzeichnet haben.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
		Rückgang	Finanzielle Auswirkung	
7.625,205910	287,97	285,09	(21.958,40)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	160	160
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.195.679	-	2.195.679
Gesamtverbindlichkeiten	2.195.679	160	2.195.839

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.182.327	-	-
- Derivate	-	13.439	-
Gesamtvermögen	2.182.327	13.439	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	92.349	49.660
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	4.636	119.563
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	747	(205)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(87.129)	4.688
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(13.439)	122.565
	(2.836)	296.271

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	164	4.311
	164	4.311

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	51
	-	51

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	22
	-	22

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	160
	-	160

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	76.709	118.000	118.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(76.709)	(41.291)	
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
	-	76.709	118.000

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	2.195.679	2.989.428
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	28,6235	25,3341

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(24.288)	155.418
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(24.288)	155.418
Betriebliche Aufwendungen	4	(276)	(4.330)
Netto(aufwand)/-ertrag		(24.564)	151.088
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(24.564)	151.088
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(24.564)	151.088

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.304.813
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	129
Debitoren	6	-	1.580
Umlaufvermögen insgesamt		-	3.306.522
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.261)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(1.819)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(3.080)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	3.303.442

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.303.442	2.755.436
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(24.564)	151.088
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.278.878)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.278.878)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	2.906.524

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.286.402	15.618.918
Kauf von Anlagen		(8.746)	(15.613.723)
Gezahlte Managementgebühren		(517)	(4.275)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.277.139	920
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(3.278.878)	--
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.278.878)	-
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.739)	920
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		129	60
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.610	(915)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	65

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Quality Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Qualitätskriterien hoch einzustufen sind.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
14.363,753604	230,00	227,70	(33.036,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.578	-	1.578
Antizipative Passiva	-	241	241
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.303.442	-	3.303.442
Gesamtverbindlichkeiten	3.305.020	241	3.305.261

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.261	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.276.447	-	6.925
- Derivate	-	21.441	-
Gesamtvermögen	3.276.447	21.441	6.925
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.261	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.261	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	6.925
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(6.925)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
<hr/>	
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	6.925
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	6.925

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	188.470	74.447
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(37.269)	(3.926)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	1.610	(915)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(156.919)	52.684
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(20.180)	33.128
	(24.288)	155.418

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	276	4.330
	276	4.330

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	129
	-	129

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	1.580
	-	1.580

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	241
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	1.578
	-	1.819

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	144.500	144.500	144.500
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	-		
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(144.500)	-	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
	-	144.500	144.500

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.303.442	2.906.524
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	22,8612	20,1144

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(5.514)	30.145
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(5.514)	30.145
Betriebliche Aufwendungen	4	(159)	(2.815)
Netto(aufwand)/-ertrag		(5.673)	27.330
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(5.673)	27.330
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(5.673)	27.330

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	2.117.901
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	72
Debitoren	6	-	1.034
Umlaufvermögen insgesamt		-	2.119.007
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(4.777)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(1.186)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(5.963)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	2.113.044

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.113.044	1.799.777
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.673)	27.330
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.107.371)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.107.371)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-	1.827.107

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.115.757	9.778.387
Kauf von Anlagen		(8.824)	(9.775.900)
Gezahlte Managementgebühren		(316)	(2.789)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		2.106.617	(302)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.107.371)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.107.371)	
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(754)	(302)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		72	121
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		682	246
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-	65

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Value Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Bewertungskriterien hoch einzustufen sind.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
11.548,582410	158,23	156,65	(18.273,73)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.029	-	1.029
Antizipative Passiva	-	157	157
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.113.044	-	2.113.044
Gesamtverbindlichkeiten	2.114.073	157	2.114.230

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	4.777	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.117.081	-	820
Gesamtvermögen	2.117.081	-	820
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	4.777	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	4.777	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	820
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(820)
Saldo zum 30. Mai 2020	-

Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	820
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	820

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	129.410	2.753
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(27.364)	(58.086)
Nettowährungsgewinne	682	246
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(113.019)	86.132
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	4.777	(900)
	(5.514)	30.145

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	159	2.815
	159	2.815

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	72
	-	72

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	1.034
	-	1.034

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	157
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	1.029
	-	1.186

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	---	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	116.000	116.000	116.000
--	---------	---------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(116.000)	-	-
--	-----------	---	---

Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile der

Klasse A	-	116.000	116.000
----------	---	---------	---------

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	2.113.044	1.827.107
--------------------------------------	---	-----------	-----------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	18,2159	15,7509
--------------------------------------	---	---------	---------

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.389.655)	(28.616.183)
Gesamtanlageaufwand		(1.389.655)	(28.616.183)
Betriebliche Aufwendungen	4	(482.676)	(1.025.434)
Nettoaufwand		(1.872.331)	(29.641.617)
Verlust für den Berichtszeitraum		(1.872.331)	(29.641.617)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.872.331)	(29.641.617)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	143.514.518	616.846.455
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	86	76
Debitoren	6	101.617.083	-
Umlaufvermögen insgesamt		245.131.687	616.846.531
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(678.014)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(101.671.130)	(112.723)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(102.349.144)	(112.723)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		142.782.543	616.733.808

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		616.733.808	75.803.761
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.872.331)	(29.641.617)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		28.403.235	1.487.890.516
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(500.482.169)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(472.078.934)	1.487.890.516
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	142.782.543	1.534.052.660

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.950.949.601	6.868.638.007
Kauf von Anlagen		(2.478.329.784)	(8.355.776.971)
Gezahlte Managementgebühren		(540.873)	(709.595)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		472.078.944	(1.487.848.559)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		28.403.235	1.487.890.516
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(500.482.169)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(472.078.934)	1.487.890.516
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		10	41.957
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		76	49
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(41.999)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	86	7

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Saudi Arabia 20/35 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der das Large- und Mid-Cap-Segment des saudischen Aktienmarkts messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter	Finanzielle
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
105.036,119922	1.359,65	1.346,05	(1.428.123,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter	Finanzielle
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
407.791,974644	1.512,65	1.497,52	(6.168.465,30)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	101.651.617	-	101.651.617
Antizipative Passiva	-	19.513	19.513
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	142.782.543	-	142.782.543
Gesamtverbindlichkeiten	244.434.160	19.513	244.453.673

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	35.013	-	35.013
Antizipative Passiva	-	77.710	77.710
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	616.733.808	-	616.733.808
Gesamtverbindlichkeiten	616.768.821	77.710	616.846.531

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	678.014	-	-

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	143.514.203	-	-
- Derivate	-	315	-
Gesamtvermögen	143.514.203	315	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	678.014	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	678.014	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	614.782.927	-	-
- Derivate	-	2.063.528	-
Gesamtvermögen	614.782.927	2.063.528	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	16.670.149	10.755.485
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(14.643.562)	(12.221.836)
Nettowährungsverluste	-	(41.999)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(675.015)	(41.286.770)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.741.227)	14.178.937
	(1.389.655)	(28.616.183)

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 195.256 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 419.493 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	482.676	1.025.434
	482.676	1.025.434

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	86	76
	86	76

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	101.617.083	-
	101.617.083	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	19.513	77.710
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	101.651.617	35.013
	101.671.130	112.723

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- jahr zum 30. November 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	30.896.800	3.900.000	3.900.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	1.548.000	119.112.295	65.363.834
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(24.458.264)	(92.115.495)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	7.986.536	30.896.800	69.263.834

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	142.782.543	616.733.808	1.534.052.660
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	17,8779	19,9611	22,1480

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(605)	(1.477.634)
Walt Disney Co Com USD0.01	Goldman Sachs International	(7.845)	(920.218)
			(2.397.852)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Procter & Gamble Co Com NPV	Goldman Sachs International	(75.757)	(9.246.899)
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(38.079)	(7.678.250)
			(16.925.149)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,51 % (30. Nov. 2019: 99,69 %)				Cayman-Inseln: 4,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19.475	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.448.940	1,01
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,00		Internet: 3,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			76.195	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	5.095.160	3,57
7	OMV AG Class A Com NPV	231	0,00		Cayman-Inseln - insgesamt	6.544.100	4,58
	Österreich - insgesamt	454	-		Chile: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 7,47 %)				Elektrizität: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,21 %)			182.873	Enel Americas SA Com NPV	1.356.918	0,95
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,36 %)				Chile - insgesamt	1.356.918	0,95
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)				Dänemark: 0,96 % (30. Nov. 2019: 2,96 %)		
	Pharmazeutika: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.844	Fagron Com NPV	91.931	0,07	6	Orsted A/S Com DKK10.00	704	0,00
	Belgien - insgesamt	91.931	0,07		Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.711	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	92.043	0,07
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
32	Golar LNG Ltd Com USD1.00	254	0,00	5.743	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	86.393	0,06
	Bermuda - insgesamt	254	-		Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada: 6,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.253	Alm Brand A/S Com DKK10.00	90.125	0,06
	Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,65 % (30. Nov. 2019: 2,96 %)		
2.071	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	28.808	0,02	334	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	88.974	0,06
	Alternative Energien: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.962	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	843.893	0,59
128.366	Canadian Solar Inc Com NPV	2.413.281	1,69		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.091	0,00
13.051	Hudbay Minerals Inc Com NPV	35.238	0,03		Transportdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	231	0,00	1	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	914	0,00
4.175	Pretium Resources Inc Com NPV	36.406	0,03	91	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	88.953	0,06
350	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	3.321	0,00	834	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	88.121	0,06
790	Yamana Gold Inc Com NPV	4.234	0,00		Dänemark - insgesamt	1.382.211	0,96
	Pharmazeutika: 4,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 0,14 % (30. Nov. 2019: 2,75 %)		
326.776	Bausch Health Cos Inc Com NPV	6.038.820	4,23		Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			407	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	5.895	0,00
7	Restaurant Brands International Inc Com NPV	382	0,00		Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.238	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	35.763	0,03
4	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	999	0,00				
	Kanada - insgesamt	8.561.720	6,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,75 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			434	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	34.783	0,02
1.324	Huhtamaki Oyj Com NPV	53.490	0,04	6	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	536	0,00
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
24	Kojamo Oyj Com NPV	489	0,00	2	Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,00
	Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			393	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	89.442	0,06
1.498	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	8.998	0,01		Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Delivery Hero SE Com NPV	1.150	0,00
16	Elisa Oyj Com NPV	1.003	0,00		Pharmazeutika: 0,49 % (30. Nov. 2019: 6,62 %)		
22.761	Nokia Oyj Com NPV	90.272	0,06	10.368	Bayer AG Com NPV	700.274	0,49
	Finnland - insgesamt	195.910	0,14		Privates Beteiligungskapital: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 1,52 % (30. Nov. 2019: 18,84 %)			2.754	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	90.524	0,06
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
609	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	98.158	0,07	3.910	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	87.421	0,06
	Autohersteller: 0,06 % (30. Nov. 2019: 5,23 %)				Software: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	230	0,00	9	CompuGroup Medical SE Com NPV	734	0,00
2.356	Daimler AG Com NPV	87.479	0,06	1.645	Nemetschek SE Com NPV	129.734	0,09
	Autoteile und Ausrüstung: 0,12 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)			3.250	SAP SE Com NPV	410.318	0,29
897	Continental AG Class A Com NPV	88.243	0,06		Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.105	JOST Werke AG Class A Com NPV	88.764	0,06	8	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	205	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)			590	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.303	0,01
5	BASF SE Com NPV	271	0,00		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,36 %)		
4	Symrise AG Class A Com NPV	438	0,00	14	Deutsche Post AG Com NPV	436	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	2.182.060	1,52
1.553	Sixt SE Pref NPV	84.906	0,06		Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Elektronik: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
260	Sartorius AG Pref NPV	96.423	0,07		Israel - insgesamt	-	-
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liberia: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00		Freizeit: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
426	Eckert & Ziegler AG Com NPV	66.957	0,05	25.751	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	1.335.704	0,94
29	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.499	0,00		Liberia - insgesamt	1.335.704	0,94
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
157	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	13.203	0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,89 %)				Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	-	-
20.850	Subsea 7 SA Com USD2.00	119.693	0,08		Puerto Rico: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Banken: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	119.693	0,08	236.469	First BanCorp Puerto Rico Com USD1.00	1.293.485	0,91
	Niederlande: 0,23 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)				Puerto Rico - insgesamt	1.293.485	0,91
	Landwirtschaft: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Südafrika: 4,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
14.016	ForFarmers NV Com NPV	89.179	0,06		Bergbau: 4,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)			809.017	Gold Fields Ltd ADR NPV	6.245.611	4,37
97	ING Groep NV Com EURO.01	626	0,00		Südafrika - insgesamt	6.245.611	4,37
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
65	Randstad NV Com EURO.10	2.728	0,00		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			221	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	624	0,00
1.356	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	147.154	0,10		Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
173	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.389	0,01	3.306	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	10.271	0,01
15	Unilever NV Com EURO.16	776	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.666	Repsol SA Com EUR1.00	34.132	0,02
19	NN Group NV Com NPV	587	0,00		Software: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			700	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	36.550	0,03
13	Prosus NV Com EURO.05	1.079	0,00		Spanien - insgesamt	81.577	0,06
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 0,73 % (30. Nov. 2019: 14,20 %)		
8	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	439	0,00		Autohersteller: 0,02 % (30. Nov. 2019: 3,05 %)		
	Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.616	Volvo AB Class B Com SEK1.20	22.863	0,02
278	ASML Holding NV Com EURO.09	90.590	0,06		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	337.547	0,23	159	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.992	0,00
	Norwegen: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.973	Inwido AB Class A Com SEK4.00	88.274	0,06
9.030	Atea ASA Com NOK1.00	95.501	0,07	4.186	Nibe Industrier AB Class B Com SEKO.16	92.890	0,07
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
47.735	Elkem ASA Com NOK5.00	86.776	0,06		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			22	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,00
36.950	Europris ASA Com NOK1.00	155.553	0,11		Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			687	Skanska AB Class B Com NPV	13.721	0,01
15	Telenor ASA Com NOK6.00	227	0,00				
	Norwegen - insgesamt	338.057	0,24				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.397	AAK AB Com SEK 10.00	25.416	0,02	2	SGS SA Com CHF1.00	4.694	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00	9	Logitech International SA Com CHF0.25	531	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,29 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)				Lebensmittelprodukte: 0,57 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)		
24.638	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	407.828	0,29	7.542	Nestle SA Com CHF0.10	815.356	0,57
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.374	Arjo AB Class B Com SEK0.33	92.315	0,06	1.737	Schindler Holding AG Com CHF0.10	403.377	0,28
35	Getinge AB Class B Com SEK0.50	646	0,00		Schindler Holding AG Com CHF0.10 - 1 Participation Certificate	232	0,00
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	222	0,00	2	Tecan Group AG Com CHF0.10	699	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)				Versicherungen: 0,56 % (30. Nov. 2019: 6,88 %)		
9	Investor AB Class A Com SEK6.25	472	0,00	5.863	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	397.417	0,28
249	Investor AB Class B Com SEK6.25	13.245	0,01	1.246	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	401.413	0,28
	Maschinenbau & Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
8.056	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	89.427	0,06	497	Inficon Holding AG Com CHF5.00	368.857	0,26
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26	SKF AB Class B Com SEK2.50	477	0,00	507	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	91.405	0,07
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
34	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	686	0,00	1.450	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	90.559	0,06
67	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	907	0,00		Pharmazeutika: 0,83 % (30. Nov. 2019: 5,76 %)		
	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.145	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	399.266	0,28
6.261	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	136.144	0,10	2.279	Roche Holding AG Com NPV	789.240	0,55
	Immobilien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.049	Castellum AB Class A Com SEK0.50	38.387	0,03	2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	227	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz - insgesamt	3.771.141	2,64
326	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.964	0,00				
	Schweden - insgesamt	1.029.583	0,73		Vereinigte Staaten: 76,09 % (30. Nov. 2019: 24,03 %)		
	Schweiz: 2,64 % (30. Nov. 2019: 20,58 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)			24	Astronics Corp Com USD0.01	219	0,00
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,13 %)				MACOM Technology Solutions Holdings 9 Com USD0.001	286	0,00
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.526	0,01	5	Moog Inc Class A Com USD1.00	271	0,00
2	Sika AG Com CHF0.01	342	0,00		Fluggesellschaften: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				92.867	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	2.981.031	2,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Bekleidungseinzelhändler: 4,15 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 6,35 % (30. Nov. 2019: 3,15 %)		
32.467	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	5.926.202	4,15	2	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	224	0,00
11	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	230	0,00	57.558	CBIZ Inc Com USD0.01	1.303.689	0,91
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			32	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	194	0,00
49	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	262	0,00	9.717	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	2.368.907	1,66
164	Titan International Inc Com NPV	202	0,00	6	Forrester Research Inc Com USD0.01	188	0,00
	Banken: 4,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			29.925	Gartner Inc Com USD0.0005	3.641.873	2,55
10	Ameris Bancorp Com USD1.00	242	0,00	16	Hackett Group Inc Com USD0.001	221	0,00
31	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	213	0,00	8	HMS Holdings Corp Com USD0.01	250	0,00
8	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	222	0,00	3.464	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	1.761.756	1,23
14	Civista Bancshares Inc Com NPV	213	0,00	4	McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00
7	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	230	0,00	37	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	274	0,00
19	Farmers National Banc Corp Com NPV	223	0,00		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)		
12.227	First Republic Bank/CA Com USD0.01	1.322.595	0,93	12	Agilysys Inc Com USD0.3	231	0,00
20	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	222	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		
160.834	Meta Financial Group Inc Com USD0.01	2.914.312	2,04	2	Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00		Vertrieb/Großhandel: 3,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
148.665	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	2.604.611	1,82	14.938	Copart Inc Com NPV	1.335.308	0,94
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)			78.426	LKQ Corp Com USD0.01	2.153.578	1,51
77	Agenus Inc Com USD0.01	287	0,00	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
25	AMAG Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	193	0,00	4.306	WW Grainger Inc Com USD0.50	1.333.224	0,93
16	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	200	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16	Aravive Inc Com USD0.0001	205	0,00	14	Enova International Inc Com USD0.00001	198	0,00
15	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	470	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
30	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	175	0,00	16	AES Corp/VA Com USD0.01	200	0,00
14	Cytokinetics Inc Com USD0.001	290	0,00	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00
13	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	189	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	AMETEK Inc Com USD0.01	550	0,00
42	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	228	0,00	5	Encore Wire Corp Com USD0.01	241	0,00
17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,00		Elektronik: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 6,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	276	0,00
328.265	Ferro Corp Com USD1.00	3.945.745	2,76	10	CTS Corp Com NPV	213	0,00
58.958	PPG Industries Inc Com USD1.67	5.994.260	4,20	4	FARO Technologies Inc Com USD0.001	225	0,00
	Kohle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			20.224	Plexus Corp Com USD0.01	1.298.785	0,91
99	Contura Energy Inc Com USD0.01	380	0,00	11	Stoneridge Inc Com NPV	226	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Internet: 5,25 % (30. Nov. 2019: 5,05 %)				
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01		271	0,00	15	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	21.503	0,02	
13	Aegion Corp Com USD0.01		195	0,00	4.271	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	6.102.917	4,28	
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,00	
12	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01		204	0,00	2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	225	0,00	
4	Mondelez International Inc Class A Com NPV		208	0,00	4	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	309	0,00	
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					3.220	Netflix Inc Com USD0.001	1.351.531	0,95	
9	Clearwater Paper Corp Com USD0.0001		261	0,00	8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,00	
15	PH Glatfelter Co Com USD0.01		231	0,00	Eisen und Stahl: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					49.381	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	1.311.559	0,92	
5	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		254	0,00	Beherbergung: 7,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 1,88 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)					221.589	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	10.622.977	7,44	
21	Axogen Inc Com USD0.01		204	0,00	Maschinenbau & Bergbau: 4,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
16	Cutera Inc Com USD0.001		212	0,00	50.120	Caterpillar Inc Com USD1	6.020.916	4,22	
12.039	Haemonetics Corp Com USD0.01		1.320.438	0,92	14	Terex Corp USD0.01	220	0,00	
18	Intersect ENT Inc Com USD0.001		201	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
36	Invacare Corp Com USD0.25		222	0,00	8	Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01	243	0,00	
5.682	Masimo Corp Com USD0.001		1.364.760	0,96	15	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	264	0,00	
Gesundheitsdienste: 2,80 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)					7.300	Nordson Corp Com NPV	1.374.955	0,96	
55	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		201	0,00	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
19.900	Centene Corp Com USD0.001		1.318.375	0,92	7	AZZ Inc Com USD1.00	222	0,00	
9.106	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		1.361.529	0,95	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
7.125	Molina Healthcare Inc Com USD0.001		1.323.968	0,93	28	Alcoa Corp Com USD0.01	258	0,00	
Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Büroeinrichtung: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
17	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01		243	0,00	54.900	Herman Miller Inc Com USD0.20	1.263.798	0,89	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
46	Daktronics Inc Com NPV		195	0,00	14	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	237	0,00	
Versicherungen: 3,61 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)					29	Penn Virginia Corp Com NPV	255	0,00	
12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		161	0,00	223.001	Range Resources Corp Com USD0.01	1.335.776	0,94	
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		371	0,00	Öl- und Gasdienstleister: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
250.735	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		3.852.543	2,70	33	Apergy Corp Com USD0.01	299	0,00	
42.064	Stewart Information Services Corp Com USD1.00		1.296.412	0,91	211.656	Oceaneering International Inc Com USD0.25	1.358.831	0,95	
					Pharmazeutika: 4,38 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				
					67.216	AbbVie Inc Com USD0.01	6.228.907	4,36	
					10.598	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	29.250	0,02	
					16	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	186	0,00	

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(16.645.692)	2.334.093
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(16.645.692)	2.334.093
Betriebliche Aufwendungen	4	(614.733)	(690.812)
Netto(aufwand)/-ertrag		(17.260.425)	1.643.281
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(17.260.425)	1.643.281
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(17.260.425)	1.643.281

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	174.686.445	204.166.853
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	35	59
Debitoren	6	5.645.686	-
Umlaufvermögen insgesamt		180.332.166	204.166.912
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.357.295)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.682.822)	(44.183)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.682.822)	(1.401.478)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		174.649.344	202.765.434

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		202.765.434	208.242.091
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(17.260.425)	1.643.281
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	5.318.120
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(10.855.665)	(19.096.499)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(10.855.665)	(13.778.379)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	174.649.344	196.106.993

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.122.858.268	3.903.100.433
Kauf von Anlagen		(3.111.382.596)	(3.888.624.217)
Gezahlte Managementgebühren		(620.031)	(709.581)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		10.855.641	13.766.635
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	5.318.120
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(10.855.665)	(19.096.499)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(10.855.665)	(13.778.379)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(24)	(11.744)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		59	51
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	11.790
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	35	97

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Wertentwicklung des Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net Total Return Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios aus Schwellenländeraktien abbilden, das den fünf Anlagefaktoren entspricht. Das Portfolio mit Schwellenländeraktien wird aus einem Anlageuniversum von rund 850 Titeln aus 24 Märkten weltweit zusammengestellt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %	USD
203.133,239475	859,96	851,36	(1.746.864,61)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %	USD
216.602,888580	936,32	926,96	(2.028.096,17)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.655.314	-	5.655.314
Antizipative Passiva	-	27.508	27.508
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	174.649.344	-	174.649.344
Gesamtverbindlichkeiten	180.304.658	27.508	180.332.166

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.377	-	11.377
Antizipative Passiva	-	32.806	32.806
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	202.765.434	-	202.765.434
Gesamtverbindlichkeiten	202.776.811	32.806	202.809.617

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	1.357.295	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	174.141.907	-	-
- Derivate	-	544.538	-
Gesamtvermögen	174.141.907	544.538	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	204.166.853	-	-
Gesamtvermögen	204.166.853	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.357.295	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.357.295	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(6.753.698)	12.320.687
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(17.946.517)	(5.565.623)
Nettowährungsgewinne	-	11.790
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	6.152.690	(8.776.926)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.901.833	4.344.165
	(16.645.692)	2.334.093

* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 192.245 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 215.549 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	614.733	690.812
	614.733	690.812

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	35	59
	35	59

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.645.686	-
	5.645.686	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	27.508	32.806
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.655.314	11.377
	5.682.822	44.183

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	5.470.705	5.793.957	5.793.957
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	181.748	150.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(318.166)	(505.000)	(505.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	5.152.539	5.470.705	5.438.957

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	174.649.344	202.765.434	196.106.993
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	33,8958	37,0639	36,0560

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Biogen Inc Com USD0.0005	Goldman Sachs International	(8.261)	(2.536.870)
			(2.536.870)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(12.340)	(2.488.238)
			(2.488.238)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,71 % (30. Nov. 2019: 100,69 %)				Pharmazeutika: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			14.815	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	964.533	0,55
	Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
9.234	Fagron Com NPV	220.836	0,13	4.504	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	475.895	0,27
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Dänemark - insgesamt	1.929.914	1,10
	Belgien - insgesamt	220.836	0,13				
	Bermuda: 3,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 0,18 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Versicherungen: 3,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)		
220.250	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001	6.363.023	3,65		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	6.363.023	3,65	16.266	Caverion Oyj Com NPV	104.761	0,06
	Kanada: 4,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.746	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	108.213	0,06
137.186	Canadian Solar Inc Com NPV	2.579.097	1,48		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
	Bergbau: 2,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
611.868	Kinross Gold Corp Com NPV	4.007.735	2,29	2.672	Neste Oyj Com NPV	107.950	0,06
	Pharmazeutika: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	320.924	0,18
95.454	Bausch Health Cos Inc Com NPV	1.763.990	1,01		Deutschland: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Kanada - insgesamt	8.350.822	4,78		Autohersteller: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Cayman-Inseln: 3,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.732	Daimler AG Com NPV	472.742	0,27
	Biotechnologie: 2,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
48.850	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	3.634.440	2,08	1.077	Continental AG Class A Com NPV	105.951	0,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26.809	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	3.216.008	1,85	590	Allianz SE Com NPV	106.857	0,06
	Cayman-Inseln - insgesamt	6.850.448	3,93	472	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	107.421	0,06
	Dänemark: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.552	Jungheinrich AG Pref NPV	107.829	0,06
14.469	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	109.694	0,06		Pharmazeutika: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.000	Bayer AG Com NPV	472.793	0,27
342	Genmab A/S Com DKK1.00	105.141	0,06		Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			867	SAP SE Com NPV	109.460	0,06
981	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	274.651	0,16		Deutschland - insgesamt	1.483.053	0,84
					Indien: 5,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
					Banken: 5,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				181.367	HDFC Bank Ltd ADR	7.586.582	4,34
				312.718	ICICI Bank Ltd ADR NPV	2.720.647	1,56
					Indien - insgesamt	10.307.229	5,90

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)				Schweden: 1,35 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Irland - insgesamt	-	-	17.902	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	110.244	0,06
	Luxemburg: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.293	AddTech AB Class B Com SEK0.75	157.985	0,09
31.387	Subsea 7 SA Com USD2.00	180.182	0,11		Elektronik: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	180.182	0,11	10.691	Mycronic AB Class A Com NPV	187.750	0,11
	Niederlande: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
	Getränke: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.273	Heineken Holding NV Com EUR1.60	104.927	0,06	41.926	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	105.323	0,06
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
1.117	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	121.218	0,07		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)		
	Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.473	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	107.146	0,06
334	ASML Holding NV Com EURO.09	108.838	0,06		Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19.662	Arjo AB Class B Com SEK0.33	110.853	0,06
115.731	PostNL NV Com EURO.08	172.181	0,10		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Niederlande - insgesamt	507.164	0,29		Freizeit: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 0,38 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)			4.742	Thule Group AB Com SEK0.01	108.652	0,06
	Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.553	Sbanken ASA Com NOK10.00	110.011	0,06	10.856	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	109.674	0,06
14.947	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	110.946	0,06		Sonstige Fertigung: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)			4.311	Nolato AB Class B Com SEK5.00	291.112	0,17
	Ingenieurwesen & Bau: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.847	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	106.186	0,06
21.838	Veidekke NOK0.50	222.421	0,13		Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			2.126	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	114.671	0,07
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.029	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	109.355	0,06
57.320	Elkem ASA Com NOK5.00	104.199	0,06		Privates Beteiligungskapital: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			42.168	Ratos AB Class B Com SEK3.15	111.125	0,07
28.524	Europris ASA Com NOK1.00	120.081	0,07		Immobilien: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)			51.642	Fabege AB Class A Com SEK30.82	625.076	0,36
	Norwegen - insgesamt	667.658	0,38		Schweden - insgesamt	2.355.152	1,35

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweiz: 1,77 % (30. Nov. 2019: 11,31 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Banken: 2,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)			134.680	Meta Financial Group Inc Com USD0.01	2.440.402	1,40
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)			45.242	Pinnacle Financial Partners Inc Com USD1.00	1.802.894	1,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)				Biotechnologie: 8,34 % (30. Nov. 2019: 4,64 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			46.216	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	5.541.298	3,17
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			24.559	Biogen Inc Com USD0.0005*	7.541.823	4,32
130	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	107.497	0,06	44.501	FibroGen Inc Com USD0.01	1.488.113	0,85
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,56 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)				Chemikalien: 3,16 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		
9.057	Nestle SA Com CHF0.10	979.140	0,56	328.192	Ferro Corp Com USD1.00	3.944.868	2,26
	Versicherungen: 0,35 % (30. Nov. 2019: 2,63 %)			20.447	Innospec Inc Com USD0.01	1.576.259	0,90
1.565	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	106.082	0,07		Gewerbliche Dienstleistungen: 2,86 % (30. Nov. 2019: 8,57 %)		
1.496	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	481.953	0,28	5.059	CoStar Group Inc Com USD0.01	3.322.751	1,90
	Maschinen - diversifiziert: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.201	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	1.678.646	0,96
221	Inficon Holding AG Com CHF5.00	164.019	0,09		Computer: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.630	ExlService Holdings Inc Com USD0.001	2.118.317	1,21
609	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	109.794	0,06		Vertrieb/Großhandel: 1,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.715	Watsco Inc Com USD0.50	3.151.676	1,81
1.348	Sulzer AG Com CHF0.01	106.709	0,06		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.425	SEI Investments Co Com USD0.01	2.679.824	1,53
1.741	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	108.733	0,06		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,68 %)		
	Pharmazeutika: 0,53 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.241	Novartis AG Com CHF0.50	107.255	0,06	27.278	AMETEK Inc Com USD0.01	2.501.665	1,43
305	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	106.355	0,06		Elektronik: 2,79 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)		
2.082	Roche Holding AG Com NPV	721.017	0,41	34.349	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	3.027.521	1,74
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)			26.605	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	1.837.873	1,05
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Schweiz - insgesamt	3.098.554	1,77		Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)		
	Vereinigte Staaten: 75,30 % (30. Nov. 2019: 78,84 %)				Lebensmittelprodukte: 5,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,38 %)			15.881	J&J Snack Foods Corp Com NPV	2.042.773	1,17
	Bekleidungseinzelhändler: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			136.486	Mondelez International Inc Class A Com NPV	7.113.650	4,07
63.817	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	1.500.976	0,86		Gasgesellschaften: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				25.315	Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV	1.622.945	0,93

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,01 % (30. Nov. 2019: 2,54 %)			
19.155	Lincoln Electric Holdings Inc Com NPV	1.573.966	0,90	171.202	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	1.765.093	1,01	
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,52 %)			Vereinigte Staaten - insgesamt				
	Gesundheitsdienste: 2,95 % (30. Nov. 2019: 3,73 %)			131.506.948 75,30				
484.340	Tivity Health Inc Com USD0.001	5.158.221	2,95	Aktien - insgesamt				
	Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)			174.141.907 99,71				
	Haushaltsartikel/-waren: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Outperformance Swaps**: 0,31 % (30. Nov. 2019: -0,67 %)				
32.996	Spectrum Brands Holdings Inc Com USD0.01	1.561.371	0,90	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Haushaltswaren: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Goldman Sachs International	USD	10.12.2021	544.538	0,31
28.042	Toro Co Class C Com USD1.00	1.992.945	1,14	Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
	Versicherungen: 6,19 % (30. Nov. 2019: 4,35 %)			544.538 0,31				
20.974	Globe Life Inc Com USD1.00	1.615.417	0,93	Outperformance Swaps zum Zeitwert				
372.708	MGIC Investment Corp Com USD1.00	3.059.933	1,75	544.538 0,31				
399.252	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	6.134.507	3,51	Gesamtwert der Anlagen				
	Internet: 15,81 % (30. Nov. 2019: 17,33 %)			174.686.445 100,02				
4.358	Booking Holdings Inc Com USD0.008	7.144.592	4,09	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*				
14.571	MercadoLibre Inc Com USD0.001	12.409.684	7,11	35 0,00				
93.940	Zendesk Inc Com USD0.01	8.055.355	4,61	Sonstige Nettoverbindlichkeiten				
	Eisen und Stahl: 1,39 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			(37.136) (0,02)				
141.455	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	2.427.368	1,39	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				
	Freizeit: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			174.649.344 100,00				
28.229	Brunswick Corp Com USD0.75	1.552.877	0,89	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
	Medien: 4,09 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)			** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets Net TR Index ab.				
60.918	Walt Disney Co Com USD0.01	7.145.681	4,09	Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps				
	Verpackungen und Behälter: 2,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			172.980.141.				
112.434	Berry Global Group Inc Com USD0.01	5.049.411	2,89	Analyse des Gesamtvermögens				
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)			Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)			96,57				
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 8,81 %)			An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)			0,00				
	Software: 4,55 % (30. Nov. 2019: 2,78 %)			Derivative Finanzinstrumente				
11.892	Everbridge Inc Com USD0.001	1.739.324	1,00	0,30				
10.984	Fair Isaac Corp Com USD0.01	4.422.708	2,54	Sonstige Vermögenswerte				
26.670	New Relic Inc Com USD0.001	1.764.221	1,01	3,13				
				100,00				

Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(26.548.197)	(17.836.820)
Gesamtanlageaufwand		(26.548.197)	(17.836.820)
Betriebliche Aufwendungen	4	(412.270)	(44.497)
Nettoaufwand		(26.960.467)	(17.881.317)
Verlust für den Berichtszeitraum		(26.960.467)	(17.881.317)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(26.960.467)	(17.881.317)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	378.303.701	680.185.813
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	91	54
Debitoren	6	178.138.806	551.200
Umlaufvermögen insgesamt		556.442.598	680.737.067
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(18.808)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(178.151.714)	(1.002.116)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(178.151.714)	(1.020.924)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		378.290.884	679.716.143

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		679.716.143	10.641.156
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(26.960.467)	(17.881.317)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		31.668.791	565.952.178
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(306.133.583)	(58.331.610)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(274.464.792)	507.620.568
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	378.290.884	500.380.407

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.287.895.280	1.160.591.712
Kauf von Anlagen		(5.015.431.153)	(1.668.200.573)
Gezahlte Managementgebühren		(422.645)	(11.780)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		272.041.482	(507.620.641)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		32.191.627	565.952.178
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(304.233.072)	(58.331.610)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(272.041.445)	507.620.568
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		37	(73)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		54	34
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	117
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	91	78

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des S&P Select Sector Capped 20% Communications Services Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Communications Index repräsentiert den Kommunikationssektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem („Global Industry Classification Standard“, GICS®, dem von den Marktteilnehmern weltweit anerkannten Standard für globale Branchen- und Branchenklassifizierungen) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Annahme eines Rückgangs von 1 %	
1.086.811,490404	348,09	344,61	(3.783.083,64)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Annahme eines Rückgangs von 1 %	
1.967.043,312643	345,56	342,11	(6.797.393,55)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	175.287.756	-	175.287.756
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.850.978	-	2.850.978
Antizipative Passiva	-	12.980	12.980
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.290.884	-	378.290.884
Gesamtverbindlichkeiten	556.429.618	12.980	556.442.598

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.294	-	28.294
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	950.467	-	950.467
Antizipative Passiva	-	23.355	23.355
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	679.716.143	-	679.716.143
Gesamtverbindlichkeiten	680.694.904	23.355	680.718.259

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	18.808	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	377.313.090	-	-
- Derivate	-	990.611	-
Gesamtvermögen	377.313.090	990.611	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	679.412.540	-	718.328
- Derivate	-	54.945	-
Gesamtvermögen	679.412.540	54.945	718.328

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	18.808	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	18.808	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	718.328
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(718.328)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	718.328
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	718.328

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(27.374.403)	(7.164.021)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	4.961.960	10.299.551
Nettowährungsgewinne	-	117
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(5.090.228)	(15.039.131)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	954.474	(5.933.336)
	(26.548.197)	(17.836.820)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	412.270	44.497
	412.270	44.497

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	91	54
	91	54

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	178.138.806	28.364
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	522.836
	178.138.806	551.200

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	12.980	23.355
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	175.287.756	28.294
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.850.978	950.467
	178.151.714	1.002.116

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	14.300.640	270.200	270.200
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	661.356	15.745.735	13.010.831
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(7.055.324)	(1.715.295)	(1.350.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	7.906.672	14.300.640	11.931.031

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	378.290.884	679.716.143	500.380.407
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	47,8445	47,5305	41,9394

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(10.894)	(2.452.130)
			(2.452.130)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(1.461)	(294.596)
			(294.596)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,74 % (30. Nov. 2019: 100,06 %)				Dänemark: 0,96 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Orsted A/S Com DKK10.00	470	0,00
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00		Pharmazeutika: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
	Österreich - insgesamt	202	-	23.342	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.519.684	0,40
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Einzelhandel: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)			131.859	Matas A/S Com DKK2.50	1.180.704	0,31
	Belgien - insgesamt	-	-		Transportdienstleistungen: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
	Kanada: 2,85 % (30. Nov. 2019: 3,03 %)			9.006	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	951.579	0,25
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	3.652.437	0,96
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00		Finnland: 0,87 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
	Elektrizität: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
68.875	Fortis Inc Com NPV	2.642.045	0,70		Elektrizität: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			36.218	Fortum Oyj Com EUR3.40	693.744	0,18
	Unterhaltung: 0,78 % (30. Nov. 2019: 2,87 %)				Forstprodukte und Papier: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
392.123	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	2.952.686	0,78	17.471	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	504.698	0,13
	Bergbau: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
174	Hudbay Minerals Inc Com NPV	470	0,00		Telekommunikation: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
162.264	Pretium Resources Inc Com NPV	1.414.942	0,37	12	Elisa Oyj Com NPV	753	0,00
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	536.316	Nokia Oyj Com NPV	2.127.074	0,56
43	Yamana Gold Inc Com NPV	230	0,00		Finnland - insgesamt	3.326.269	0,87
	Pharmazeutika: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 6,67 % (30. Nov. 2019: 5,95 %)		
237.654	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	3.771.569	1,00		Autohersteller: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
24	Bausch Health Cos Inc Com NPV	444	0,00	35.553	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.636.471	0,43
	Kanada - insgesamt	10.782.813	2,85		Autoteile und Ausrüstung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Cayman-Inseln: 6,28 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			6.861	Continental AG Class A Com NPV	674.959	0,18
	Biotechnologie: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
38.981	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	2.900.186	0,77		Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
254.008	TAL Education Group ADR NPV	14.341.292	3,79	13	Brenntag AG Class A Com NPV	686	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			2	Symrise AG Class A Com NPV	219	0,00
	Internet: 1,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
111	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	23.020	0,01	93.362	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	1.516.228	0,40
53.399	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	3.570.791	0,94		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Sina Corp Com USD0.13	188	0,00	81	CANCOM SE Com NPV	5.091	0,00
168.977	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	2.930.061	0,77		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	23.765.538	6,28				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unterhaltung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Japan: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
336.014	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Class C Com NPV	2.369.671	0,63		Banken: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			933.822	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	3.894.038	1,03
32.396	HelloFresh SE Com NPV	1.318.906	0,35		Japan - insgesamt	3.894.038	1,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luxemburg: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00		Eisen und Stahl: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			299.512	ArcelorMittal Com NPV	2.866.861	0,76
18.988	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.596.770	0,42		Öl- und Gasdienstleister: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			44.933	Subsea 7 SA Com USD2.00	257.945	0,07
20.923	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.676.870	0,44		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
2.950	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	263.433	0,07	75	Grand City Properties SA Com EURO.10	1.700	0,00
	Versicherungen: 0,81 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)				Luxemburg - insgesamt	3.126.506	0,83
16.913	Allianz SE Com NPV	3.063.161	0,81		Niederlande: 7,32 % (30. Nov. 2019: 4,37 %)		
	Internet: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
26.922	Delivery Hero SE Com NPV	2.580.806	0,68		Getränke: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,80 % (30. Nov. 2019: 2,41 %)			8.109	Heineken Holding NV Com EUR1.60	668.385	0,18
44.590	Bayer AG Com NPV	3.011.693	0,80	33.121	Heineken NV Com EUR1.60	3.038.740	0,80
	Halbleiter: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
33.558	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	703.861	0,19	11	Argenx SE Com NPV	2.343	0,00
	Software: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
646	CompuGroup Medical SE Com NPV	52.708	0,01	31.395	Randstad NV Com EURO.10	1.317.616	0,35
9.300	SAP SE Com NPV	1.174.141	0,31		Elektronik: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			15.160	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	687.851	0,18
144.432	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.277.340	0,60		Lebensmittelprodukte: 1,92 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23.580	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	2.558.922	0,68
42.064	Deutsche Post AG Com NPV	1.309.181	0,35	121.019	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	3.070.579	0,81
	Deutschland - insgesamt	25.232.502	6,67	31.282	Unilever NV Com EURO.16	1.617.691	0,43
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,47 %)				Versicherungen: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,42 %)			6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)			55.967	NN Group NV Com NPV	1.728.818	0,46
	Irland - insgesamt	-	-		Internet: 3,00 % (30. Nov. 2019: 3,59 %)		
	Israel: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.460	Prosus NV Com EURO.05	1.365.872	0,36
	Internet: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			248.259	Yandex NV Class A Com EURO.01	9.987.460	2,64
12.848	Wix.com Ltd Com ILS0.01	2.856.496	0,76		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Israel - insgesamt	2.856.496	0,76		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
					Pipelines: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				29.619	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	1.624.602	0,43
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
					Niederlande - insgesamt	27.669.044	7,32

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Norwegen: 1,31 % (30. Nov. 2019: 2,80 %)				Lebensmittelprodukte: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,43 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
105.440	Sbanken ASA Com NOK10.00	700.753	0,19	267.059	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	670.884	0,18
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Freizeit: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			98.732	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.634.290	0,43
66.744	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	682.536	0,18		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
84.133	Mowi ASA Com NOK7.50	1.584.394	0,42		Maschinenbau & Bergbau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)			30.205	Thule Group AB Com SEK0.01	692.079	0,18
	Bergbau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
365.118	Elkem ASA Com NOK5.00	663.738	0,18	78.014	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	866.008	0,23
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)				Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.923	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	270.342	0,07
85.194	Telenor ASA Com NOK6.00	1.291.914	0,34		Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Norwegen - insgesamt	4.923.335	1,31	38.124	SKF AB Class B Com SEK2.50	699.467	0,18
					Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)		
	Puerto Rico: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,01
	Banken: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	230	0,00
473.316	First BanCorp Puerto Rico Com USD1.00	2.589.039	0,68		Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Puerto Rico - insgesamt	2.589.039	0,68	13.542	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	730.418	0,19
				146.957	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	3.195.548	0,84
	Spanien: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,62 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt	13.862.291	3,66
24	Repsol SA Com EUR1.00	223	0,00		Schweiz: 7,80 % (30. Nov. 2019: 8,70 %)		
	Software: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)		
28.522	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	1.489.239	0,39		Baustoffe: 0,18 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)		
	Spanien - insgesamt	1.489.462	0,39	3.949	Sika AG Com CHF0.01	676.185	0,18
					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden: 3,66 % (30. Nov. 2019: 8,47 %)			2	SGS SA Com CHF1.00	4.694	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)				Computer: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			53.977	Logitech International SA Com CHF0.25	3.184.570	0,84
16	Volvo AB Class B Com SEK1.20	226	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Banken: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.617	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	707.438	0,19
356.285	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.091.371	0,82		Lebensmittelprodukte: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Baustoffe: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.175	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.798.501	0,47
85.490	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	1.897.085	0,50		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)			57.690	Nestle SA Com CHF0.10	6.236.789	1,65
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	223	0,00	10.253	Schindler Holding AG Com CHF0.10	2.381.018	0,63
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
5.702	Skanska AB Class B Com NPV	113.878	0,03				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Versicherungen: 2,27 % (30. Nov. 2019: 2,86 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
81.260	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		5.508.120	1,46	22	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	1.591	0,00	
9.527	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		3.069.227	0,81		Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Pharmazeutika: 1,57 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
17.118	Roche Holding AG Com NPV		5.928.134	1,57	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00	
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		228	0,00	3	Entergy Corp Com USD0.01	305	0,00	
	Schweiz - insgesamt					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
			29.494.904	7,80	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00	
	Vereinigte Staaten: 58,33 % (30. Nov. 2019: 56,18 %)					Unterhaltung: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
138	Marchex Inc Class B Com USD0.01		214	0,00	3	Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	
	Fluggesellschaften: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
103.849	Delta Air Lines Inc Com USD0.0001		2.618.033	0,69	4	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	276	0,00	
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Unterhaltung: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		293	0,00	12	Stoneridge Inc Com NPV	247	0,00	
	Banken: 1,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
27	Heritage Commerce Corp Com NPV		220	0,00	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00	
340.116	Veritex Holdings Inc Com USD0.01		5.958.832	1,58		Gesundheitspflegeprodukte: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitsdienste: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
5	Coca-Cola Co Com USD0.25		233	0,00	62.087	Cantel Medical Corp Com USD0.10	2.612.621	0,69	
	Biotechnologie: 2,58 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)					Gesundheitsdienste: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
23.289	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		2.792.351	0,74	258.512	Intersect ENT Inc Com USD0.001	2.882.409	0,76	
32.393	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001		1.015.521	0,27		Gesundheitsdienste: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
516.770	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		5.942.855	1,57	118.952	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	435.364	0,12	
21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		186	0,00	183.454	Catalent Inc Com USD0.01	14.259.879	3,77	
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001		314	0,00		Wohnungseinrichtungen: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Chemikalien: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Wohnungseinrichtungen: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
34.037	Innospec Inc Com USD0.01		2.623.912	0,69	42.561	American Woodmark Corp Com STK NPV	2.671.128	0,71	
172.254	Univar Solutions Inc Com USD0.01		2.663.047	0,70		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,54 %)			
	Kohle: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,54 %)			
93.283	Contura Energy Inc Com USD0.01		358.207	0,09	29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,42 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					Internet: 16,85 % (30. Nov. 2019: 15,01 %)			
27.744	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		2.707.537	0,72	13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00	
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		222	0,00	10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00	
84.462	HMS Holdings Corp Com USD0.01		2.638.593	0,70		Internet: 16,85 % (30. Nov. 2019: 15,01 %)			
7	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		199	0,00	1.929	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.765.260	0,73	
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					Internet: 16,85 % (30. Nov. 2019: 15,01 %)			
7	Virtusa Corp Com USD0.01		210	0,00	17.217	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	24.601.716	6,50	
						* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.			
					1.110	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.711.031	0,72	
					11	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	286	0,00	
					62.573	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	14.084.557	3,72	
					31.008	Nefflix Inc Com USD0.001	13.014.988	3,44	
					1.438	Perficient Inc Com USD0.001	48.950	0,01	
					211.735	Twitter Inc Com USD0.000005	6.557.433	1,73	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 3,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
211.017	Middleby Corp Com USD0.01	14.370.258	3,80	50.024	Kirby Corp Com USD0.10	2.565.231	0,68
	Medien: 6,51 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)				Vereinigte Staaten - insgesamt	220.648.214	58,33
5.164	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	2.809.216	0,74		Aktien - insgesamt	377.313.090	99,74
133.740	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	2.619.967	0,69		Outperformance Swaps**:	0,26 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)	
87.398	Scholastic Corp Com USD0.01	2.569.501	0,68				
469.150	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	2.730.453	0,72				
118.566	Walt Disney Co Com USD0.01	13.907.792	3,68				
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)						
5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00				
	Büroeinrichtung: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
109.887	Herman Miller Inc Com USD0.20	2.529.599	0,67				
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)						
	Verpackungen und Behälter: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
59.073	Berry Global Group Inc Com USD0.01	2.652.968	0,70				
	Pharmazeutika: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)						
231.518	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	2.694.870	0,71				
24.292	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	145.509	0,04				
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)						
	Einzelhandel: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
8	Children's Place Inc Com USD0.10	333	0,00				
35.230	Freshpet Inc Com USD0.001	2.719.051	0,72				
3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	391	0,00				
	Halbleiter: 0,71 % (30. Nov. 2019: 6,82 %)						
37.171	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	2.694.154	0,71				
10	FormFactor Inc Com USD0.001	252	0,00				
	Software: 10,10 % (30. Nov. 2019: 12,15 %)						
26.841	Avalara Inc Com USD0.0001	2.873.597	0,76				
35.481	Fair Isaac Corp Com USD0.01	14.286.425	3,78				
29.464	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	3.667.679	0,97				
55.023	Simulation Plus Inc Com USD1.00	2.788.015	0,74				
78.376	Splunk Inc Com USD0.001	14.565.395	3,85				
	Telekommunikation: 2,36 % (30. Nov. 2019: 10,59 %)						
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	207	0,00				
85.905	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	2.676.800	0,71				
26.857	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	2.686.774	0,71				
367.079	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	3.534.971	0,94				

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	844.851	0,22
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	145.760	0,04
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			990.611	0,26
Outperformance Swaps zum Zeitwert			990.611	0,26

Gesamtwert der Anlagen	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	378.303.701	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	91	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(12.908)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.290.884	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	67,81
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstige Vermögenswerte	32,01
	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

**Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Communications Services Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 375.707.472.

Invesco MSCI Canada UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	-	255.450
Gesamtanlageertrag		-	255.450
Betriebliche Aufwendungen	4	-	(1.233)
Nettoertrag		-	254.217
Gewinn für den Berichtszeitraum		-	254.217
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		-	254.217

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-	-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-	-
Debitoren		-	-
Umlaufvermögen insgesamt		-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)		-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	-

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		-	254.217
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	10.004.008
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(10.258.225)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		-	(254.217)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-	-

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		-	29.127.313
Kauf von Anlagen		-	(28.859.365)
Gezahlte Managementgebühren		-	(1.233)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		-	266.715
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	10.004.008
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		-	(10.258.225)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		-	(254.217)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	12.498
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(12.498)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums		-	-

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Canada Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter, marktkapitalisierungsgewichteter Index, der darauf ausgerichtet ist, die Performance von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Kanada zu erfassen. Der Referenzindex setzt sich derzeit aus 92 Komponenten zusammen und repräsentiert ca. 85 % der um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierung des kanadischen Marktes, vorbehaltlich eines vorgeschriebenen globalen Mindestvolumens. Er basiert auf der Methode der Global Investable Market Indices von MSCI.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

Der Fonds ist seit 20. März 2019 inaktiv.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds ist seit dem 20. März 2019 inaktiv, daher liegt zum 30. Mai 2020 kein finanzielles Risiko vor.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	-	297.483
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	-	(29.535)
Nettowährungsverluste	-	(12.498)
	-	255.450

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 2.657 USD für Swap-Gebühren enthalten.

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	-	1.233
	-	1.233

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

6. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	-	246.000	246.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-	(246.000)	(246.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	-	-

Da dieser Fonds seit dem 20. März 2019 inaktiv ist, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(3.909.195)	(357.576)
Gesamtanlageaufwand		(3.909.195)	(357.576)
Betriebliche Aufwendungen	4	(6.829)	(5.282)
Nettoaufwand		(3.916.024)	(362.858)
Verlust für den Berichtszeitraum		(3.916.024)	(362.858)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.916.024)	(362.858)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.968.747	13.047.645
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	96	135
Debitoren	6	42.905	3.382
Umlaufvermögen insgesamt		4.011.748	13.051.162
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(14.282)	(5.494)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(42.974)	(3.892)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(57.256)	(9.386)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.954.492	13.041.776

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		13.041.776	-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.916.024)	(362.858)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.067.577	11.023.147
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(7.238.837)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(5.171.260)	11.023.147
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	3.954.492	10.660.289

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		59.212.161	68.365.508
Kauf von Anlagen		(54.033.802)	(79.374.207)
Gezahlte Managementgebühren		(7.138)	(4.558)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		5.171.221	(11.013.257)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.067.577	11.023.147
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(7.238.837)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(5.171.260)	11.023.147
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(39)	9.890
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		135	(9.812)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	96	78

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des S&P SmallCap 600 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung der Small-Cap-Unternehmen des US-Marktes nach, d.h. von US-Unternehmen mit einer nicht adjustierten Marktkapitalisierung bis 2.1 Mrd. USD. Der Referenzindex enthält die kleinsten 600 Unternehmen des S&P 1500 Composite Index, der die größten 1500 Unternehmen des US-Marktes nach Marktkapitalisierung abbildet.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
3.682,674809	1.073,85	1.063,11	(39.546,26)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
9.905,128386	1.316,71	1.303,55	(130.422,21)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den umseitigen Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	42.839	-	42.839
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	-	135	135
	3.954.492	-	3.954.492
Gesamtverbindlichkeiten	3.997.331	135	3.997.466

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	3.448	-	3.448
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	-	444	444
	13.041.776	-	13.041.776
Gesamtverbindlichkeiten	13.045.224	444	13.045.668

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	14.282	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	5.494	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.951.876	-	-
- Derivate	-	16.871	-
Gesamtvermögen	3.951.876	16.871	-

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	14.282	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	14.282	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	12.998.947	-	-
- Derivate	-	48.698	-
Gesamtvermögen	12.998.947	48.698	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.494	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	5.494	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.825.312)	141.846
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.067.353)	56.360
Nettowährungsverluste	-	(9.812)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	24.085	(322.723)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(40.615)	(223.247)
	(3.909.195)	(357.576)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	6.829	5.282
	6.829	5.282

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	96	135
	96	135

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	42.905	3.382
	42.905	3.382

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	135	444
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	42.839	3.448
	42.974	3.892

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	300.979	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	63.000	302.000	277.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(251.996)	(1.021)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	111.983	300.979	277.000

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.954.492	13.041.776	10.660.289
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	35,3133	43,3312	38,4848

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,95 % (30. Nov. 2019: 99,67 %)				Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			1	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	207	0,01
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	101.180	2,56
	Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark: 3,43 % (30. Nov. 2019: 2,66 %)		
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,01		Banken: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	223	0,01	977	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	7.407	0,19
	Belgien: 0,79 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Baustoffe: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			28	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	7.839	0,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,79 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)				Elektrizität: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
228	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	31.372	0,79	6	Orsted A/S Com DKK10.00	705	0,02
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Pharmazeutika: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Belgien - insgesamt	31.372	0,79	750	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	48.829	1,23
	Brasilien: 3,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 3,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.063	Matas A/S Com DKK2.50	9.518	0,24
54.750	Ambev SA ADR NPV	126.473	3,20		Software: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Brasilien - insgesamt	126.473	3,20	280	SimCorp A/S Com DKK1.00	30.818	0,78
	Kanada: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Transportdienstleistungen: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
	Bergbau: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			288	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	30.430	0,77
390	Hudbay Minerals Inc Com NPV	1.053	0,03		Dänemark - insgesamt	135.546	3,43
6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	231	0,00		Finnland: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)		
5.251	Pretium Resources Inc Com NPV	45.789	1,16		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
644	Yamana Gold Inc Com NPV	3.452	0,09		Forstprodukte und Papier: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			543	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	15.686	0,40
4.692	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	74.462	1,88		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
239	Bausch Health Cos Inc Com NPV	4.417	0,11		Maschinenbau & Bergbau: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.478	Outotec Oyj Com NPV	7.592	0,19
4	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	999	0,03		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Kanada - insgesamt	130.403	3,30		Verpackungen und Behälter: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln: 2,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9	Huhtamaki Oyj Com NPV	364	0,01
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.071	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	7.642	0,19
3.806	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	100.973	2,55		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Immobilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
36	Kojamo Oyj Com NPV	734	0,02		Sonstige Fertigung: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Software: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			68	Siemens AG Com NPV	7.453	0,19
1.633	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	9.809	0,25		Verpackungen und Behälter: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			85	Gerresheimer AG Class A Com NPV	7.252	0,18
12	Elisa Oyj Com NPV	753	0,02		Pharmazeutika: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	42.580	1,08	501	Bayer AG Com NPV	33.838	0,85
	Deutschland: 4,34 % (30. Nov. 2019: 10,99 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Halbleiter: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Autohersteller: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,35 %)			64	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	1.342	0,03
5	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	230	0,01		Software: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			9	CompuGroup Medical SE Com NPV	734	0,02
	Chemikalien: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			2	SAP SE Com NPV	253	0,01
5	BASF SE Com NPV	271	0,01	19	Software AG Class A Com NPV	735	0,02
132	Brenntag AG Class A Com NPV	6.961	0,18		Telekommunikation: 0,16 % (30. Nov. 2019: 2,20 %)		
298	Symrise AG Class A Com NPV	32.618	0,82	400	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.307	0,16
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
141	Sixt SE Pref NPV	7.709	0,19	14	Deutsche Post AG Com NPV	436	0,01
	Computer: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)				Deutschland - insgesamt	171.244	4,34
480	CANCOM SE Com NPV	30.167	0,76		Luxemburg: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			22	Arcelormittal NPV	210	0,01
55	RWE AG Class A Com NPV	1.823	0,05		Öl- und Gasdienstleister: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			1.240	Subsea 7 SA Com USD2.00	7.118	0,18
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
30	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	3.073	0,08	39	Aroundtown SA Com EURO.01	214	0,00
11	Eckert & Ziegler AG Com NPV	1.729	0,04	9	Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00
12	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	620	0,02		Luxemburg - insgesamt	7.746	0,19
	Gesundheitsdienste: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Niederlande: 2,30 % (30. Nov. 2019: 11,23 %)		
289	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	24.303	0,61		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
5	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	240	0,01		Banken: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.455	ING Groep NV Com EURO.01	28.772	0,73
3	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	240	0,01		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)			297	Randstad NV Com EURO.10	12.465	0,32
2	Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,01				
	Internet: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
27	Delivery Hero SE Com NPV	2.588	0,07				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Spanien: 2,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
36	Signify NV Com EURO.01	770	0,02		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,05 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)			61	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	190	0,00
1.601	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	40.622	1,03		Ingenieurwesen & Bau: 1,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15	Unilever NV Com EURO.16	776	0,02	620	Acciona SA EUR1	61.931	1,57
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,94 %)			150	Ferrovial SA Com EURO.2	4.075	0,10
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13	NN Group NV Com NPV	402	0,01	26	Repsol SA Com EUR1.00	242	0,01
	Internet: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 1,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15	Prosus NV Com EURO.05	1.245	0,03	885	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	46.209	1,17
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)				Spanien - insgesamt	112.647	2,85
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Schweden: 7,78 % (30. Nov. 2019: 6,79 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,97 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
	Pipelines: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
8	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	439	0,01	3.413	Volvo AB Class B Com SEK1.20	48.287	1,22
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Telekommunikation: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			37	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	464	0,01
1.326	Altice Europe NV EURO.01	5.310	0,13		Baustoffe: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
	Niederlande - insgesamt	90.801	2,30	1.153	Inwido AB Class A Com SEK4.00	7.284	0,18
	Norwegen: 4,33 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)			881	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	19.550	0,49
	Banken: 0,87 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
5.190	Sbanken ASA Com NOK10.00	34.493	0,87	1.197	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	7.371	0,19
	Lebensmittelprodukte: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
693	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	7.087	0,18		Vertrieb/Großhandel: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.035	Mowi ASA Com NOK7.50	19.491	0,49	213	AddTech AB Class B Com SEK0.75	7.839	0,20
	Versicherungen: 1,54 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)				Elektronik: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11.839	Storebrand ASA Com NOK5.00	60.790	1,54	22	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,01
	Internet: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.374	Atea ASA Com NOK1.00	35.683	0,90	193	Skanska AB Class B Com NPV	3.855	0,10
	Bergbau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,19 % (30. Nov. 2019: 2,52 %)		
3.910	Elkem ASA Com NOK5.00	7.108	0,18	12	AAK AB Com SEK 10.00	218	0,01
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			2.838	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	7.129	0,18
	Telekommunikation: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
433	Telenor ASA Com NOK6.00	6.566	0,17	417	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	6.903	0,17
	Norwegen - insgesamt	171.218	4,33		Gesundheitspflegeprodukte: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Portugal: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)			1.627	Getinge AB Class B Com SEK0.50	30.015	0,76
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)						
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
556	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	415	0,01				
	Portugal - insgesamt	415	0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
38	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	850	0,02		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,01		Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9	Logitech International SA Com CHF0.25	531	0,01
849	Investor AB Class A Com SEK6.25	44.512	1,13		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
77	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.096	0,10		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)			308	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	21.512	0,54
	Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,01	24	LEM Holding SA Com CHF0.50	33.725	0,85
	Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
35	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	1.922	0,05		Lebensmittelprodukte: 0,79 % (30. Nov. 2019: 4,30 %)		
	Medien: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			289	Nestle SA Com CHF0.10	31.243	0,79
658	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	7.489	0,19		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1	Schindler Holding AG Com CHF0.10	232	0,01
26	SKF AB Class B Com SEK2.50	477	0,01	2	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	463	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,38 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 1,50 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
23	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	464	0,01	170	Tecan Group AG Com CHF0.10	59.385	1,50
1.982	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	14.804	0,37		Versicherungen: 2,53 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)		
	Pharmazeutika: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			974	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	66.022	1,67
2.097	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	45.599	1,15	106	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	34.149	0,86
	Immobilien: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
628	Castellum AB Class A Com SEK0.50	11.765	0,30	10	Inficon Holding AG Com CHF5.00	7.422	0,19
2.809	Fabege AB Class A Com SEK30.82	34.000	0,86	185	Zehnder Group AG Com CHF0.05	7.144	0,18
19	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	776	0,02		Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			40	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	7.211	0,18
121	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.100	0,03		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Schweden - insgesamt	307.670	7,78		Pharmazeutika: 0,06 % (30. Nov. 2019: 4,71 %)		
	Schweiz: 9,78 % (30. Nov. 2019: 19,14 %)			2	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	697	0,02
	Banken: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			4	Roche Holding AG Com NPV	1.385	0,04
37	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	16.426	0,42		Immobilien: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			209	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	23.735	0,60
	Baustoffe: 0,20 % (30. Nov. 2019: 2,51 %)				Einzelhandel: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Forbo Holding AG Com CHF0.10	7.141	0,18	332	Valora Holding AG Com CHF1.00	67.734	1,71
4	Sika AG Com CHF0.01	685	0,02		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Schweiz - insgesamt	386.842	9,78				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Vereinigte Staaten: 54,00 % (30. Nov. 2019: 40,89 %)				Computer: 8,15 % (30. Nov. 2019: 2,56 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)				385 Agilysys Inc Com USD0.3	7.404		0,19
23 Astronics Corp Com USD0.01	210		0,01	4.106 ExlService Holdings Inc Com USD0.001	251.164		6,35
9 MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	286		0,01	3.626 MTS Systems Corp Com USD0.25	63.854		1,61
5 Moog Inc Class A Com USD1.00	271		0,01	7 Virtusa Corp Com USD0.01	210		0,00
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				3 Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217		0,00
Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				2 Procter & Gamble Co Com NPV	232		0,01
9 Steven Madden Ltd Com USD0.0001	212		0,01	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,07 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				8.523 Enova International Inc Com USD0.00001	120.600		3,05
12 Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	372		0,01	11 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	306		0,01
Banken: 2,28 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				8 PRA Group Inc Com USD0.01	273		0,01
2.034 Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	66.796		1,69	Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1.018 Northrim Bancorp Inc Com USD1.00	23.485		0,59	13 Vistra Energy Com USD0.01	266		0,01
Getränke: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)			
5 Coca-Cola Co Com USD0.25	233		0,01	3 Acuity Brands Inc Com USD0.01	258		0,01
Biotechnologie: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,81 %)				6 AMETEK Inc Com USD0.01	550		0,01
35 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	437		0,01	Elektronik: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			
7 Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	219		0,01	8 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	553		0,01
44 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	506		0,01	10 CTS Corp Com NPV	213		0,00
23 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	204		0,01	3 ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248		0,01
81 Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	214		0,01	12 Stoneridge Inc Com NPV	247		0,01
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)			
Chemikalien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Lebensmittelprodukte: 5,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1 NewMarket Corp Com NPV	436		0,01	8 Mondelez International Inc Class A Com NPV	417		0,01
Kohle: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				4.017 Sysco Corp Com USD1.00	221.578		5,60
5.761 Consol Energy Inc Com USD0.01	39.232		0,99	Gesundheitspflegeprodukte: 3,49 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)			
50 Contura Energy Inc Com USD0.01	192		0,00	6 Cardiovascular Systems Inc Com NPV	232		0,01
Gewerbliche Dienstleistungen: 3,96 % (30. Nov. 2019: 2,01 %)				1.117 FONAR Corp Com USD0.0001	26.696		0,67
14.712 Arlo Technologies Inc Com USD0.001	32.514		0,82	1 Masimo Corp Com USD0.001	240		0,01
2 Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	224		0,01	5.139 Natus Medical Inc Com USD0.001	109.975		2,78
8 Green Dot Corp Class A Com USD0.001	305		0,01	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262		0,01
14 Hackett Group Inc Com USD0.001	193		0,00	7 Orthofix Medical Inc Com USD0.10	239		0,01
5.083 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	76.194		1,93	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			
4 McGrath RentCorp Com NPV	223		0,00	Eigenheimbau: 2,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
6.354 Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	47.083		1,19	2.098 Lennar Corp Class B Com USD0.10	94.158		2,38
				11 M/I Homes Inc Com USD0.01	368		0,01
				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)				Pharmazeutika: 1,28 % (30. Nov. 2019: 2,57 %)		
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	371	0,01	10.224	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	28.218	0,71
13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,01	4	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	239	0,01
10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00	4.917	Kadmon Holdings Com USD0.001	21.831	0,55
7	Stewart Information Services Corp Com USD1.00	216	0,00	3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	311	0,01
	Internet: 6,69 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			19	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	223	0,00
5	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	7.168	0,18		Einzelhandel: 3,12 % (30. Nov. 2019: 3,84 %)		
84	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	120.029	3,03	1.684	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	121.720	3,08
10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,01	12	BJ's Restaurants Inc Com NPV	261	0,01
4	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	309	0,01	8	Children's Place Inc Com USD0.10	333	0,01
5.995	HealthStream Inc Com NPV	136.566	3,45	3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	391	0,01
8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,01	3	Ross Stores Inc Com USD0.01	291	0,01
32	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	223	0,00		Sparkassen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,86 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				Halbleiter: 3,92 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			9	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	242	0,01
	Beherbergung: 3,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			39	AXT Inc Com USD0.001	206	0,01
1.532	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	121.503	3,07	3	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	217	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.834	Photronics Inc Com USD0.01	153.880	3,89
14	Terex Corp USD0.01	220	0,00	17	Rambus Inc Com USD0.001	264	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				Software: 2,35 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)		
23	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	215	0,00	42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	270	0,01
4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,01	3.074	Donnelley Financial Solutions Inc Com USD0.01	25.053	0,63
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			7	LiveRamp Holdings Inc Com USD0.10	353	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,51 % (30. Nov. 2019: 3,03 %)			528	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	65.725	1,66
3.708	CIRCOR International Inc Com USD0.01	59.625	1,51	13	New Relic Inc Com USD0.001	860	0,02
	Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7	PROS Holdings Inc Com USD0.001	273	0,01
28	Alcoa Corp Com USD0.01	258	0,01	6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)				Telekommunikation: 1,01 % (30. Nov. 2019: 2,06 %)		
10	Raven Industries Inc Com USD1.00	215	0,00	5.217	CalAmp Corp Com USD0.01	40.171	1,01
9	TriMas Corp Com USD0.01	213	0,00	63	Extreme Networks Inc Com USD0.001	208	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)			25	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	217	0,00
	Öl- und Gasdienstleister: 0,87 % (30. Nov. 2019: 4,37 %)				Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
33	Apergy Corp Com USD0.01	299	0,01	5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,01
416	Thermon Group Holdings Com USD0.001	6.668	0,17		Vereinigte Staaten - insgesamt	2.135.516	54,00
9.197	US Silica Holdings Inc Com USD0.01	27.131	0,69		Aktien - insgesamt	3.951.876	99,95

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	16.871	0,43
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			16.871	0,43
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(14.282)	(0,36)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(14.282)	(0,36)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			2.589	0,07
Gesamtwert der Anlagen			3.954.465	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			96	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(69)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			3.954.492	100,02
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P SmallCap 600 Index ab.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.943.908.				
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 896.736.				
Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamt- vermö- gens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				98,51
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,42
Sonstige Vermögenswerte				1,07
				100,00

Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020* USD
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(16.855.169)
Gesamtanlageaufwand		(16.855.169)
Betriebliche Aufwendungen	4	(108.508)
Nettoaufwand		(16.963.677)
Verlust für den Berichtszeitraum		(16.963.677)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(16.963.677)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.167.507	51.684.851
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	73	6
Debitoren	6	164.208	9.338.918
Umlaufvermögen insgesamt		6.331.788	61.023.775
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(5.065)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(166.654)	(9.360.412)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(171.719)	(9.360.412)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		6.160.069	51.663.363

* Da der Fonds am 25. Oktober 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2019 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		51.663.363
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(16.963.677)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		25.502.473
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(54.042.090)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(28.539.617)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	6.160.069

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		762.279.025
Kauf von Anlagen		(733.629.469)
Gezahlte Managementgebühren		(109.872)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		28.539.684
Geschäfte mit Anteilen		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen		25.502.473
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(54.042.090)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(28.539.617)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		67
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	73

* Da der Fonds am 25. Oktober 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2019 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Kuwait 20/35 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der darauf ausgerichtet ist, die Segmente von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Kuwait zu erfassen.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Emerging Markets Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
6.180,296681	997,12	987,15	(61.624,97)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
45.364,301583	1.139,33	1.127,94	(516.849,10)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	165.917	-	165.917
Antizipative Passiva	-	737	737
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.160.069	-	6.160.069
Gesamtverbindlichkeiten	6.325.986	737	6.326.723

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.358.311	-	9.358.311
Antizipative Passiva	-	2.101	2.101
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	51.663.363	-	51.663.363
Gesamtverbindlichkeiten	61.021.674	2.101	61.023.775

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.065	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.088.062	-	-
- Derivate	-	79.445	-
Gesamtvermögen	6.088.062	79.445	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.065	-
Gesamtvermögen	-	5.065	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	51.341.532	-	-
- Derivate	-	343.319	-
Gesamtvermögen	51.341.532	343.319	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(17.801.057)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	1.612.880
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(398.053)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(268.939)
	(16.855.169)

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 87.439 USD für Swap-Gebühren enthalten.

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD
Managementgebühren	108.508
	108.508

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	73	6
	73	6

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	164.208	9.338.918
	164.208	9.338.918

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	737	2.101
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	165.917	9.358.311
	166.654	9.360.412

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten.

9. Anteilskapital

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Rückkaufbare Anteile im Umlauf		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	1.180.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	556.000	1.180.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.574.500)	
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	161.500	1.180.000

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.160.069	51.663.363
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	38,1428	43,7825

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Kuwait UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,83 % (30. Nov. 2019: 99,38 %)				Dänemark: 0,16 % (30. Nov. 2019: 8,57 %)		
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			44	Danske Bank A/S Com DKK10.00	545	0,01
34	Golar LNG Ltd Com USD1.00	270	0,00	75	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	569	0,01
6	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,00		Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	502	-	2	Genmab A/S Com DKK1.00	615	0,01
	Brasilien: 7,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 7,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	560	0,01
208.853	Ambev SA ADR NPV	482.450	7,83		Elektrizität: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Brasilien - insgesamt	482.450	7,83	9	Orsted A/S Com DKK10.00	1.057	0,02
	Kanada: 4,89 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,93 %)		
9.536	CAE Inc Com NPV	143.326	2,33		Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)			2	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	533	0,01
	Unterhaltung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			88	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.729	0,09
2.209	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	16.634	0,27		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Bergbau: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	SimCorp A/S Com DKK1.00	220	0,00
233	Hudbay Minerals Inc Com NPV	629	0,01		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,66 %)		
6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	231	0,00		Dänemark - insgesamt	9.828	0,16
3.464	Pretium Resources Inc Com NPV	30.206	0,49		Finnland: 1,10 % (30. Nov. 2019: 2,06 %)		
222	Yamana Gold Inc Com NPV	1.190	0,02		Forstprodukte und Papier: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			434	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	12.537	0,20
4.692	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	74.462	1,21		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,06 %)		
1.832	Bausch Health Cos Inc Com NPV	33.855	0,55		Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Huhtamaki Oyj Com NPV	485	0,01
	Restaurant Brands International Inc Com NPV	273	0,00		Immobilien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Com NPV			25	Kojamo Oyj Com NPV	509	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	749	0,01	8.831	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	53.045	0,86
	Kanada - insgesamt	301.555	4,89		Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln: 3,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16	Elisa Oyj Com NPV	1.003	0,02
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	67.579	1,10
1.815	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	48.152	0,78		Deutschland: 1,22 % (30. Nov. 2019: 4,51 %)		
	Internet: 2,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
64	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	13.273	0,22	3	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	484	0,01
4.477	Sina Corp Com USD0.13	140.175	2,28				
	Cayman-Inseln - insgesamt	201.600	3,28				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Autohersteller: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Liechtenstein: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15 Daimler AG Com NPV	557	0,01	Banken: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			37 VP Bank AG Com CHF10.00	5.014	0,08
19 JOST Werke AG Class A Com NPV	543	0,01	Liechtenstein - insgesamt	5.014	0,08
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
2 Sto SE & Co KGaA Pref NPV	230	0,00	Luxemburg: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Chemikalien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Öl- und Gasdienstleister: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5 BASF SE Com NPV	271	0,00	92 Subsea 7 SA Com USD2.00	528	0,01
4 Symrise AG Class A Com NPV	438	0,01	Luxemburg - insgesamt	528	0,01
Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)					
Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Niederlande: 0,82 % (30. Nov. 2019: 8,36 %)		
17 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.742	0,03	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
6 Eckert & Ziegler AG Com NPV	943	0,02	125 ING Groep NV Com EURO.01	807	0,01
18 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	930	0,02	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
Gesundheitsdienste: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5 Randstad NV Com EURO.10	210	0,00
96 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	8.073	0,13	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
17 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	817	0,01	1.560 Signify NV Com EURO.01	33.369	0,54
Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,64 %)		
6 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	481	0,01	Lebensmittelprodukte: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	268	0,00	137 Corbion NV Com EURO.25	5.037	0,08
Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			61 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.548	0,03
2 Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,01	130 Unilever NV Com EURO.16	6.723	0,11
Internet: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
414 Delivery Hero SE Com NPV	39.687	0,64	13 NN Group NV Com NPV	402	0,01
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Internet: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
29 Jungheinrich AG Pref NPV	563	0,01	15 Prosus NV Com EURO.05	1.245	0,02
Verpackungen und Behälter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
30 Gerresheimer AG Class A Com NPV	2.560	0,04	22 Accell Group Com EURO.01	535	0,01
Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
44 Bayer AG Com NPV	2.971	0,05	4 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	219	0,00
Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,35 %)			Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6 CompuGroup Medical SE Com NPV	490	0,01	364 PostNL NV Com EURO.08	542	0,01
2 SAP SE Com NPV	253	0,00	Niederlande - insgesamt	50.637	0,82
Telekommunikation: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
789 Deutsche Telekom AG Com NPV	12.441	0,20	Norwegen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7 Deutsche Post AG Com NPV	218	0,00	55 Veidekke NOK0.50	560	0,01
Deutschland - insgesamt	75.282	1,22	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
			14 Mowi ASA Com NOK7.50	264	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Elektronik: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
477 Storebrand ASA Com NOK5.00	2.449	0,04	22 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,01
Internet: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			32 Mycronic AB Class A Com NPV	562	0,01
232 Atea ASA Com NOK1.00	2.453	0,04	Ingenieurwesen & Bau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			27 AF AB Class B Com SEK5.00	576	0,01
296 Elkem ASA Com NOK5.00	538	0,01	672 Skanska AB Class B Com NPV	13.421	0,22
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,25 %)		
15 Telenor ASA Com NOK6.00	227	0,00	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
Norwegen - insgesamt	6.491	0,10	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12 AAK AB Com SEK 10.00	218	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,24 %)		
271 Sonae SGPS SA Com EUR1.00	202	0,00	8 Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,01
Portugal - insgesamt	202	-	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Spanien: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			135 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.235	0,04
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,25 %)		
98 International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	277	0,00	34 Getinge AB Class B Com SEK0.50	627	0,01
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
66 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR0.49	205	0,00	Investmentgesellschaften: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Ingenieurwesen & Bau: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			640 Investor AB Class A Com SEK6.25	33.555	0,54
2 Acciona SA EUR1	200	0,01	68 Investor AB Class B Com SEK6.25	3.617	0,06
1.166 Ferrovial SA Com EUR0.2	31.672	0,51	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
47 Repsol SA Com EUR1.00	438	0,01	25 Thule Group AB Com SEK0.01	573	0,01
Software: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
729 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	38.064	0,62	35 Hexagon AB Class B Com EUR0.22	1.922	0,03
Spanien - insgesamt	70.856	1,15	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Schweden: 2,95 % (30. Nov. 2019: 19,93 %)			38 SKF AB Class B Com SEK2.50	697	0,01
Autohersteller: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.919 Volvo AB Class B Com SEK1.20	41.298	0,67	8 Nolato AB Class B Com SEK5.00	540	0,01
Banken: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 2,88 %)		
4.183 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	39.590	0,64	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.370	0,02
37 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	464	0,01	Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			218 Ratos AB Class B Com SEK3.15	574	0,01
10 Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	222	0,00	Immobilien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,50 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 2,84 %)			27 Castellum AB Class A Com SEK0.50	506	0,01
396 Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	2.439	0,04	213 Faberge AB Class A Com SEK30.82	2.578	0,04

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Telekommunikation: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) 3.679 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00				Vereinigte Staaten: 74,89 % (30. Nov. 2019: 12,60 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
		33.452	0,54	23 Astronics Corp Com USD0.01		210	0,00
Schweden - insgesamt							
		181.743	2,95	9 MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		286	0,00
Schweiz: 0,35 % (30. Nov. 2019: 41,12 %)				5 Moog Inc Class A Com USD1.00			
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,80 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,70 %)				5 Universal Corp Com NPV			
2 Sika AG Com CHF0.01		342	0,01	Bekleidungseinzelhändler: 3,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				20.139 Under Armour Inc Class A Com USD0.000333			
9 Logitech International SA Com CHF0.25		531	0,01	3.868 Unifi Inc Com USD0.10		53.108	0,86
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)				Autoteile und Ausrüstung: 2,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
8 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20		533	0,01	12 Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001		372	0,01
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)				21.150 American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 5,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
73 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		5.099	0,08	2.473 Bank of Marin Bancorp Com NPV		83.216	1,35
Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 7,61 %)				1.918 Bryn Mawr Bank Corp Com USD1			
42 Nestle SA Com CHF0.10		4.541	0,07	3.409 First of Long Island Corp Com USD0.1		52.055	0,85
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				2.472 People's Utah Bancorp Com USD0.01			
1 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		232	0,00	4 Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00		262	0,00
Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				2.744 Sierra Bancorp Com NPV			
2 Tecan Group AG Com CHF0.10		699	0,01	3.314 West Bancorporation Inc Com NPV		58.459	0,95
Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 8,72 %)				Biotechnologie: 1,43 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)			
8 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		542	0,01	8.751 Agenus Inc Com USD0.01		32.641	0,53
8 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		2.577	0,05	350 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		4.366	0,07
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)				16 Aravive Inc Com USD0.0001			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)				1.023 Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001			
Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1.600 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001			
9 Vetropack Holding AG Com CHF1.00		562	0,01	44 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		390	0,01
Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 8,48 %)				81 Harvard Bioscience Inc Com USD0.01			
11 Roche Holding AG Com NPV		3.808	0,06	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
4 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		1.395	0,02	49 Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01			
Immobilien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 3,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		227	0,01	16.961 Codexis Inc Com USD0.0001		210.656	3,42
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,23 %)				7 HB Fuller Co Com USD1.00			
Schweiz - insgesamt							
		21.088	0,35	7.458 Contura Energy Inc Com USD0.01		28.639	0,46

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Forstprodukte und Papier: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2 Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	224	0,00	1.704 Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	49.365	0,80
94 Emerald Holding Inc Com USD0.01	209	0,00	6.889 Mercer International Inc Com USD1.00	55.594	0,90
8 Green Dot Corp Class A Com USD0.001	305	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 7,05 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)		
6.427 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	96.341	1,56	6 Cardiovascular Systems Inc Com NPV	232	0,00
8 Korn/Ferry International Com USD0.01	242	0,00	18 Cutera Inc Com USD0.001	239	0,00
4 McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00	4.101 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	56.307	0,91
4.654 Resources Connection Inc Com USD0.01	51.147	0,83	1 Masimo Corp Com USD0.001	240	0,00
Computer: 5,42 % (30. Nov. 2019: 2,04 %)			5.139 Natus Medical Inc Com USD0.001	109.975	1,79
1.506 Agilysys Inc Com USD0.3	28.960	0,47	7 Orthofix Medical Inc Com USD0.10	239	0,00
3.939 ExlService Holdings Inc Com USD0.001	240.949	3,91	1.401 Surmodics Inc Com USD0.05	51.809	0,84
3.626 MTS Systems Corp Com USD0.25	63.854	1,04	620 Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	216.498	3,51
7 Virtusa Corp Com USD0.01	210	0,00	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,50 %)		
Kosmetik/Körperpflege: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Eigenheimbau: 4,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
451 Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	32.621	0,53	37 Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	363	0,01
2 Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00	1.195 Cavco Industries Com USD0.01	227.277	3,69
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,97 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.737 Green Brick Partners Inc Com USD0.01	50.686	0,82
6.431 Enova International Inc Com USD0.00001	90.999	1,48	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.010 INTL. FCStone Inc Com USD0.01	153.540	2,49	21 Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	237	0,00
Elektrizität: 3,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
32 AES Corp/VA Com USD0.01	400	0,01	12 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	161	0,00
4.028 Edison International Com NPV	234.067	3,80	2 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	371	0,01
13 Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00	6 Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	219	0,00
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Internet: 4,41 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
3 Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	2 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.867	0,05
3 AMETEK Inc Com USD0.01	275	0,00	10 CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
Elektronik: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.759 Eplus Inc Com USD0.01	129.656	2,11
8 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	553	0,01	2 F5 Networks Inc Com NPV	290	0,01
1.687 CyberOptics Com NPV	54.305	0,88	2 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	450	0,01
3 ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,00	5.987 HealthStream Inc Com NPV	136.384	2,22
11 Stoneridge Inc Com NPV	226	0,00	8 Perficient Inc Com USD0.001	272	0,01
Alternative Energien: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Beherbergung: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.515 Green Plains Inc Com STK USD0.001	47.153	0,77	429 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	34.024	0,55
Ingenieurwesen & Bau: 0,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	321	0,01
110 Aecom Technology Corp Com USD0.01	4.265	0,07	Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.895 MYR Group Inc Com USD0.01	54.595	0,89	14 Terex Corp USD0.01	220	0,01
Lebensmittelprodukte: 2,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
9 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00			
13 SpartanNash Co Class C Com NPV	278	0,00			
2.676 Sysco Corp Com USD1.00	147.608	2,40			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 USD	% des Nettovermögens	
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
15 DXP Enterprises Inc Com USD0.01		264	0,01	7 Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		271	0,01	
Medien: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				42 Digital Turbine Inc Com USD0.0001		270	0,01	
4.322 News Corp Class B Com NPV		52.988	0,86	528 MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		65.725	1,07	
Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				9 New Relic Inc Com USD0.001		595	0,01	
28 Alcoa Corp Com USD0.01		258	0,01	6 Workiva Inc Com USD0.001		267	0,01	
Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
20 Myers Industries Inc Com NPV		272	0,01	40 CalAmp Corp Com USD0.01		308	0,01	
Büroeinrichtung: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
4.715 Kimball International Inc Class B Com USD0.05		52.761	0,86	5 Kirby Corp Com USD0.10		256	0,01	
Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vereinigte Staaten - insgesamt		4.612.707	74,89	
33 Apergy Corp Com USD0.01		299	0,01					
31 Thermon Group Holdings Com USD0.001		497	0,01	Aktien - insgesamt		6.088.062	98,83	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
5 EOG Resources Inc Com USD0.01		255	0,01	Outperformance Swaps**: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)				
5.639 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		52.386	0,85					
Pharmazeutika: 4,97 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)								
6.602 Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		58.164	0,95	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
56 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		273	0,01	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	79.445	1,29
183 Antares Pharma Inc Com USD0.01		525	0,01	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			79.445	1,29
18.834 Biondi Sciences International Com USD0.001		90.027	1,46	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(5.065)	(0,08)
7.499 Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001		156.579	2,54	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(5.065)	(0,08)
12 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		226	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert			74.380	1,21
Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)								
Einzelhandel: 5,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesamtwert der Anlagen			6.162.442	100,04
2.683 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		193.927	3,15	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			73	0,00
12 BJ's Restaurants Inc Com NPV		261	0,01	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(2.446)	(0,04)
3.950 MarineMax Inc Com USD0.001		75.169	1,22	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			6.160.069	100,00
3 Ross Stores Inc Com USD0.01		291	0,01					
2.069 Shoe Carnival Inc Com USD0.01		53.773	0,87					
Halbleiter: 4,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
1.515 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		40.678	0,66					
39 AXT Inc Com USD0.001		206	0,00					
5 Cirrus Logic Inc Com USD0.001		362	0,01					
3.412 DSP Group Inc Com USD0.001		61.483	1,00					
9 FormFactor Inc Com USD0.001		227	0,00					
12.834 Photronics Inc Com USD0.01		153.880	2,50					
3 Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		281	0,01					

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Kuwait 20/35 Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 5.354.385.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 803.106.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	% des Gesamt vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,15
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,25
Sonstige Vermögenswerte	2,60
	100,00

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD
Ertrag		
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	3.431.014
Gesamtanlageertrag		3.431.014
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.742)
Nettoertrag		3.426.272
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		3.426.272

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	54.347.627
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	100
Debitoren	6	1.446.761
Umlaufvermögen insgesamt		55.794.488
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(46.818)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.450.248)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.497.066)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		54.297.422

* Da der Fonds am 10. März 2020 aufgelegt wurde, gibt es weder für den am 31. Mai 2019 noch den am 30. November 2019 beendeten Berichtszeitraum Vergleichszahlen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.426.272
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		50.871.150
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		50.871.150
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	54.297.422

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		195.830.828
Kauf von Anlagen		(246.698.573)
Gezahlte Managementgebühren		(3.305)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(50.871.050)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		50.871.150
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		50.871.150
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		100
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	100

* Da der Fonds am 10. März 2020 aufgelegt wurde, gibt es weder für den am 31. Mai 2019 noch den am 30. November 2019 beendeten Berichtszeitraum Vergleichszahlen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des S&P 500 ESG Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex ist ein breit gefächerter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung von Wertpapieren messen soll, die Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Dabei ist die Gewichtung der Branchengruppen insgesamt ähnlich hoch wie beim S&P 500 Index. Der Referenzindex wurde so konstruiert, dass er ein ähnliches Risiko-Ertragsprofil wie der S&P 500 Index bietet und gleichzeitig die ESG-Eigenschaften verbessert.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 30 bis 36 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben:

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
167.786,091690	323,61	320,37	(542.972,57)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.448.811	-	1.448.811
Antizipative Passiva	-	1.437	1.437
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	54.297.422	-	54.297.422
Gesamtverbindlichkeiten	55.746.233	1.437	55.747.670

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	46.818	-	-

* *Derivate netto abgerechnet.*

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	54.347.627	-	
Gesamtvermögen	54.347.627	-	
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	46.818	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	46.818	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.017.496
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(2.383.042)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	3.843.378
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(46.818)
	3.431.014

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD
Managementgebühren	4.742
	4.742

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD
The Northern Trust Company*	100
	100

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.446.761
	1.446.761

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD
Managementgebühren	1.437
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.448.811
	1.450.248

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten.

9. Anteilskapital

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.434.005
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	1.434.005

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	54.297.422
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	37,8642

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechenkonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
Aktien: 100,10 %					Deutschland: 0,85 %				
Britische Jungferninseln: 1,45 %					Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 %				
Lebensmittelprodukte: 1,45 %					842	Stratec SE NPV	76.801	0,14	
37.113	Nomad Foods Ltd Com NPV		786.053	1,45	Versicherungen: 0,24 %				
Britische Jungferninseln - insgesamt			786.053	1,45	701	Allianz SE Com NPV	126.960	0,24	
Kanada: 2,48 %					Pharmazeutika: 0,41 %				
Bergbau: 2,48 %					3.288	Bayer AG Com NPV	222.078	0,41	
141.947	Teck Resources Ltd Class B Com NPV		1.347.077	2,48	Privates Beteiligungskapital: 0,06 %				
Kanada - insgesamt			1.347.077	2,48	950	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	31.226	0,06	
Cayman-Inseln: 9,95 %					Deutschland - insgesamt			457.065	0,85
Biotechnologie: 2,70 %					Liechtenstein: 0,12 %				
19.710	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006		1.466.424	2,70	Banken: 0,12 %				
Gewerbliche Dienstleistungen: 3,97 %					474	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	29.406	0,06	
17.950	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01		2.153.282	3,97	235	VP Bank AG Com CHF10.00	31.849	0,06	
Internet: 3,28 %					Liechtenstein - insgesamt			61.255	0,12
102.801	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001		1.782.569	3,28	Luxemburg: 0,05 %				
Cayman-Inseln - insgesamt			5.402.275	9,95	Immobilien: 0,05 %				
Dänemark: 0,61 %					4.998	Aroundtown SA Com EURO.01	27.475	0,05	
Baustoffe: 0,05 %					Luxemburg - insgesamt			27.475	0,05
105	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		29.397	0,05	Niederlande: 0,13 %				
Ingenieurwesen & Bau: 0,05 %					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 %				
860	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		29.198	0,05	2.617	Intertrust NV EURO.6	41.395	0,08	
Wohnungseinrichtungen: 0,05 %					Halbleiter: 0,05 %				
1.822	Niifisk Holding A/S Com DKK20.00		27.409	0,05	88	ASML Holding NV Com EURO.09	28.676	0,05	
Pharmazeutika: 0,29 %					Niederlande - insgesamt			70.071	0,13
106	ALK-Abello A/S Com DKK10.00		28.237	0,05	Norwegen: 0,41 %				
1.957	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		127.411	0,24	Chemikalien: 0,16 %				
Einzelhandel: 0,12 %					7.810	Borregaard ASA Com NOK1.00	84.687	0,16	
7.084	Matas A/S Com DKK2.50		63.432	0,12	Lebensmittelprodukte: 0,05 %				
Transportdienstleistungen: 0,05 %					2.768	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	28.306	0,05	
2.128	D/S Norden A/S Com DKK1.00		28.709	0,05	Internet: 0,05 %				
Dänemark - insgesamt			333.793	0,61	2.714	Atea ASA Com NOK1.00	28.703	0,05	
Finnland: 0,15 %					Einzelhandel: 0,15 %				
Elektrizität: 0,15 %					19.793	Europris ASA Com NOK1.00	83.325	0,15	
4.325	Fortum Oyj Com EUR3.40		82.844	0,15	Norwegen - insgesamt			225.021	0,41
Finnland - insgesamt			82.844	0,15	Portugal: 0,23 %				
Portugal: 0,23 %					Lebensmittelprodukte: 0,23 %				
169.732	Sonae SGPS SA Com EUR1.00		126.686	0,23	Portugal - insgesamt			126.686	0,23

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Schweden			Vereinigte Staaten				
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweden: 0,59 %				Vereinigte Staaten: 80,97 %		
	Banken: 0,05 %				Bekleidungseinzelhändler: 3,25 %		
3.284	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	28.494	0,05	11.592	PVH Corp Com USD1.00	527.088	0,97
	Baustoffe: 0,08 %			39.562	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	1.239.082	2,28
6.543	Inwido AB Class A Com SEK4.00	41.335	0,08		Banken: 7,64 %		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 %			16.561	Camden National Corp Com NPV	555.456	1,02
5.115	AcadeMedia AB Class A Com SEK1.00	28.947	0,05	147.632	CenterState Bank Corp Com USD0.01	2.332.586	4,30
	Computer: 0,06 %			26.214	Franklin Financial Network Inc Com NPV	646.437	1,19
1.883	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	30.109	0,06	19.208	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	614.080	1,13
	Medien: 0,06 %				Biotechnologie: 8,08 %		
2.682	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	30.527	0,06	4.796	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	2.356.371	4,34
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,05 %			145.042	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	530.129	0,98
2.868	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	28.974	0,05	12.714	United Therapeutics Corp Com USD0.01	1.499.616	2,76
	Immobilien: 0,24 %				Chemikalien: 2,80 %		
10.870	Fabege AB Class A Com SEK30.82	131.571	0,24	80.544	Codexis Inc Com USD0.0001	1.000.356	1,84
	Schweden - insgesamt	319.957	0,59	33.708	Univar Solutions Inc Com USD0.01	521.126	0,96
	Schweiz: 2,11 %				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,68 %		
	Baustoffe: 0,10 %			13.411	CorVel Corp Com USD0.0001	910.473	1,68
20	Forbo Holding AG Com CHF0.10	28.563	0,05		Computer: 2,43 %		
59	Geberit AG Com CHF0.10	28.699	0,05	75.003	Pure Storage Inc Class A Com USD0.0001	1.320.803	2,43
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,29 %				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,00 %		
665	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	28.311	0,05	11.201	Encore Wire Corp Com USD0.01	540.896	1,00
155	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	128.169	0,24		Elektronik: 6,31 %		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,05 %			26.791	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	2.361.359	4,35
413	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	28.846	0,05	8.676	Itron Inc Com NPV	558.908	1,03
	Lebensmittelprodukte: 0,53 %			13.111	National Instruments Corp Com USD0.01	507.658	0,93
52.164	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	27.149	0,05		Umweltkontrolle: 1,01 %		
2.393	Nestle SA Com CHF0.10	258.704	0,48	10.017	Stericycle Inc Com USD0.01	549.232	1,01
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 %				Lebensmittelprodukte: 2,75 %		
122	Schindler Holding AG Com CHF0.10	28.332	0,05	77.917	US Foods Holding Corp Com USD0.01	1.491.331	2,75
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 %				Gesundheitspflegeprodukte: 3,92 %		
666	Coltene Holding AG Com CHF0.10	55.182	0,10	47.788	Cutera Inc Com USD0.001	634.625	1,17
	Versicherungen: 0,47 %			51.524	Hanger Inc Com USD0.01	945.981	1,74
1.860	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	126.078	0,23	9.024	Henry Schein Inc Com USD0.01	547.937	1,01
395	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	127.254	0,24		Gesundheitsdienste: 7,54 %		
	Maschinen - diversifiziert: 0,29 %			6.663	DaVita Inc Com USD0.001	539.436	0,99
173	Inficon Holding AG Com CHF5.00	128.395	0,24	13.784	Providence Service Corp Com USD0.001	1.109.612	2,05
732	Zehnder Group AG Com CHF0.05	28.268	0,05	14.030	Teladoc Health Inc Com USD0.001	2.442.062	4,50
	Pharmazeutika: 0,23 %				Internet: 0,97 %		
361	Roche Holding AG Com NPV	125.018	0,23	27.213	Tripadvisor Inc Com USD0.001	524.667	0,97
	Schweiz - insgesamt	1.146.968	2,11				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
				Gesamtwert der Anlagen	54.300.809	100,01
	Eisen und Stahl: 1,74 %					
35.551	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	944.235	1,74	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	100	0,00
	Beherbergung: 8,25 %					
56.494	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	4.480.539	8,25	Sonstige Nettverbindlichkeiten	(3.487)	(0,01)
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,04 %					
28.104	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	565.734	1,04	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	54.297.422	100,00
	Öl- und Gasdienstleister: 1,17 %					
57.509	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	633.749	1,17	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
	Pharmazeutika: 3,05 %					
67.146	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	591.556	1,09	** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P 500 ESG Index ab.		
5.290	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	524.715	0,97	Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps		
89.528	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	536.273	0,99	54.028.981.		
	Immobilien: 1,74 %					
34.249	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	944.245	1,74	Analyse des Gesamtvermögens		
	Einzelhandel: 1,01 %					
20.897	Brinker International Inc Com USD0.10	550.636	1,01	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Sparkassen: 8,39 %					97,41
164.703	WSFS Financial Corp Com USD0.01	4.557.332	8,39	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Halbleiter: 1,69 %					0,00
50.912	DSP Group Inc Com USD0.001	917.434	1,69	Derivative Finanzinstrumente		
	Software: 2,57 %					0,00
9.544	Everbridge Inc Com USD0.001	1.395.904	2,57	Sonstige Vermögenswerte		
	Telekommunikation: 0,94 %					2,59
22.236	Iridium Communications Inc Com USD0.001	511.428	0,94	100,00		
Vereinigte Staaten - insgesamt			43.961.087	80,97		
Aktien - insgesamt			54.347.627	100,10		
Outperformance Swaps**:						-0,09 %
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(46.818)	(0,09)		
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(46.818)	(0,09)		
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(46.818)	(0,09)		

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
507.663	Allianz SE Com NPV	104.375.673
1.022.221	Nestle SA Com CHF0.10	100.327.865
380.882	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	90.171.911
233.975	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	77.831.145
249.418	Roche Holding AG Com NPV	76.399.262
1.296.404	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	73.390.045
5.022.091	Volvo AB Class B Com SEK1.20	66.778.052
1.065.680	Bayer AG Com NPV	66.477.972
1.128.065	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	66.248.949
776.854	Novartis AG Com CHF0.50	63.254.158
4.329.434	Deutsche Telekom AG Com NPV	57.122.095
1.608.450	Daimler AG Com NPV	55.026.848
2.039.586	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	54.837.726
394.674	SAP SE Com NPV	45.184.843
251.615	Linde PLC Com EURO.001	44.804.314
2.884.042	Telenor ASA Com NOK6.00	41.976.422
551.756	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	41.914.682
903.473	Investor AB Class B Com SEK6.25	40.861.320
748.167	Elisa Oyj Com NPV	40.819.524
4.000.286	ING Groep NV Com EURO.01	39.475.943
2.674.293	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	39.011.529
252.876	Volkswagen AG Pref NPV	38.313.637
575.732	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	37.637.851
50.836	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	37.635.874
421.130	Siemens AG Com NPV	37.234.818

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.039.037	Nestle SA Com CHF0.10	102.487.125
489.078	Allianz SE Com NPV	101.140.980
410.980	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	96.513.555
226.725	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	75.525.123
243.689	Roche Holding AG Com NPV	74.665.485
879.163	Novartis AG Com CHF0.50	72.376.922
5.378.320	Volvo AB Class B Com SEK1.20	70.334.101
1.128.065	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	66.199.555
1.098.965	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	61.800.391
968.680	Bayer AG Com NPV	60.617.682
4.273.089	Deutsche Telekom AG Com NPV	56.945.717
1.597.778	Daimler AG Com NPV	54.487.976
1.963.794	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	53.900.406
572.296	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	47.133.640
251.615	Linde PLC Com EURO.001	45.079.849
3.011.363	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	44.924.460
3.024.882	Telenor ASA Com NOK6.00	43.997.018
380.943	SAP SE Com NPV	42.735.607
457.913	Siemens AG Com NPV	41.781.962
931.492	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	41.182.373
894.020	Investor AB Class B Com SEK6.25	39.422.852
1.092.407	Sampo Oyj Class A Com NPV	39.364.370
50.836	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	37.968.183
4.000.286	ING Groep NV Com EURO.01	37.813.491
701.354	Elisa Oyj Com NPV	37.634.241
263.549	Volkswagen AG Pref NPV	37.449.136

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
807.596	Allianz SE Com NPV	151.086.255
9.696.217	Deutsche Telekom AG Com NPV	131.732.058
1.848.028	Bayer AG Com NPV	113.278.070
1.155.923	Nestle SA Com CHF0.10	113.028.291
1.959.639	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	110.389.262
394.544	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	90.961.052
529.613	Volkswagen AG Pref NPV	87.796.937
1.491.765	BASF SE Com NPV	86.623.008
940.446	Siemens AG Com NPV	86.017.360
274.438	Roche Holding AG Com NPV	84.517.243
286.644	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	84.432.819
481.735	Linde PLC Com EURO.001	83.975.713
7.825.224	ING Groep NV Com EURO.01	77.144.305
931.455	Novartis AG Com CHF0.50	73.804.763
5.892.072	Volvo AB Class B Com SEK1.20	69.332.545
272.568	ASML Holding NV Com EURO.09	64.269.509
440.771	SAP SE Com NPV	52.176.027
2.147.135	Deutsche Post AG Com NPV	51.848.478
4.547.198	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	51.723.354
935.122	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	46.403.117
170.162	Adidas AG Class A Com NPV	46.042.280
1.574.095	Daimler AG Com NPV	45.778.470

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
788.562	Allianz SE Com NPV	147.278.058
9.662.827	Deutsche Telekom AG Com NPV	128.721.914
1.902.125	Bayer AG Com NPV	118.040.398
1.011.200	Nestle SA Com CHF0.10	99.441.663
1.660.589	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	93.291.556
404.881	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	91.569.082
939.139	Siemens AG Com NPV	87.304.110
283.727	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	85.887.270
481.735	Linde PLC Com EURO.001	85.499.757
1.057.612	Novartis AG Com CHF0.50	85.015.748
1.498.987	BASF SE Com NPV	82.676.967
496.522	Volkswagen AG Pref NPV	79.294.953
6.636.084	Volvo AB Class B Com SEK1.20	77.830.400
242.834	Roche Holding AG Com NPV	75.818.916
8.047.926	ING Groep NV Com EURO.01	70.014.489
264.895	ASML Holding NV Com EURO.09	64.321.803
1.644.414	Sampo Oyj Class A Com NPV	57.889.705
1.063.481	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	55.875.922
4.752.673	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	54.063.096
2.012.653	Deutsche Post AG Com NPV	49.130.591
416.854	SAP SE Com NPV	46.601.731

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
879.408	Deutsche Telekom AG Com NPV	11.541.884
479.768	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.695.623
40.475	Linde PLC Com EUR0.001	6.437.476
116.808	Elisa Oyj Com NPV	6.275.383
61.332	Nestle SA Com CHF0.10	5.938.820
50.069	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.656.383
74.713	Bayer AG Com NPV	4.151.489
41.255	Hochtief AG Class A Com NPV	4.049.235
19.977	Allianz SE Com NPV	3.662.393
12.105	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.557.137
59.151	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.402.254
40.641	Novartis AG Com CHF0.50	3.243.198
7.636	Geberit AG Com CHF0.10	3.185.208
1.055.765	Nokia Oyj Com NPV	3.142.642
31.161	Siemens AG Com NPV	3.099.140
337.338	ArcelorMittal Com NPV	3.091.438
189.958	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.894.966
25.450	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	2.788.045
8.700	Roche Holding AG Com NPV	2.760.603
149.705	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	2.625.908

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
690.743	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.171.762
40.475	Linde PLC Com EUR0.001	6.761.092
477.579	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.229.103
61.961	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	5.982.215
93.010	Elisa Oyj Com NPV	5.140.802
98.984	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	4.601.925
54.580	Novartis AG Com CHF0.50	4.325.495
43.139	Nestle SA Com CHF0.10	4.233.941
12.371	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.733.567
62.514	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.652.572
61.627	Bayer AG Com NPV	3.646.291
24.847	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.619.485
11.498	Roche Holding AG Com NPV	3.346.167
1.033.801	Nokia Oyj Com NPV	3.080.795
189.958	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.058.950
337.338	ArcelorMittal Com NPV	2.983.646
283.389	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	2.952.628
121.501	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.951.917
15.876	Allianz SE Com NPV	2.882.322
25.460	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	2.784.499

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
1.708 Nestle SA Com CHF0.10	169.328
13.195 Deutsche Telekom AG Com NPV	166.731
79.639 Elkem ASA Com NOK5.00	157.557
3.020 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	144.095
478 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	136.932
1.835 BKW AG Class A Com NPV	135.489
836 ALSO Holding AG Com CHF1.00	126.901
401 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	121.309
2.698 Logitech International SA Com CHF0.25	112.919
38.373 Europris ASA Com NOK1.00	112.006
1.238 Orior AG Com CHF4.00	100.133
1.822 KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	97.555
2.644 TKH Group NV EURO0.25	95.823
1.559 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	92.511
967 Symrise AG Class A Com NPV	87.843
421 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	86.603
10.314 DIC Asset AG Class A Com NPV	85.868
1.526 Bayer AG Com NPV	85.784
7.054 Salzgitter AG Class A Com NPV	83.144
25.380 Nokia Oyj Com NPV	77.537
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
14.057 Deutsche Telekom AG Com NPV	178.136
3.524 Logitech International SA Com CHF0.25	140.047
456 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	137.182
38.373 Europris ASA Com NOK1.00	130.130
79.639 Elkem ASA Com NOK5.00	129.247
836 ALSO Holding AG Com CHF1.00	124.036
392 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	123.588
3.502 TKH Group NV EURO0.25	116.912
1.245 Nestle SA Com CHF0.10	114.860
2.903 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	113.418
1.171 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	110.135
10.314 DIC Asset AG Class A Com NPV	105.962
1.410 BKW AG Class A Com NPV	105.753
193 Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	102.966
132 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	97.273
1.238 Orior AG Com CHF4.00	96.841
35 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	92.556
2.200 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	90.330
1.036 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO0.04	85.561
1.471 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	85.294

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco FTSE 100 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten GBP
139.228 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.478.064
26.720 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.313.838
30.666 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	913.344
102.098 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	897.172
73.369 Terraform Power Inc Class A Com USD0.01	885.820
29.300 Universal Electronics Inc Com USD0.01	885.816
69.270 Telenor ASA Com NOK6.00	825.733
4.971 Genmab A/S Com DKK1.00	811.283
472.651 Ceconomy AG Class A Com NPV	799.213
45.896 Evonik Industries AG Class A Com NPV	796.882
50.581 Signify NV Com EURO.01	789.093
27.522 Umicore SA Com NPV	789.086
12.234 Orior AG Com CHF4.00	788.998
124.489 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	788.824
317.813 Europris ASA Com NOK1.00	780.595
22.476 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	738.499
689.385 PostNL NV Com EURO.08	716.469
156.290 Inwido AB Class A Com SEK4.00	652.423
9.272 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	632.540
44.679 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	625.063
18.579 Kion Group AG NPV	624.622
17.218 Logitech International SA Com CHF0.25	597.785
89.151 Teva Pharmaceuticals ADR ILS0.10	590.546
8.657 Heineken NV Com EUR1.60	572.061
24.009 Deutsche Post AG Com NPV	567.971

Größte Verkäufe	Erlöse GBP
136.769 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.500.325
22.305 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.115.866
32.984 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.089.316
73.369 Terraform Power Inc Class A Com USD0.01	1.002.142
29.300 Universal Electronics Inc Com USD0.01	962.782
45.896 Evonik Industries AG Class A Com NPV	877.931
4.877 Genmab A/S Com DKK1.00	856.604
317.813 Europris ASA Com NOK1.00	853.724
27.522 Umicore SA Com NPV	839.226
472.651 Ceconomy AG Class A Com NPV	833.662
22.476 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	827.138
90.833 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	817.370
53.318 Signify NV Com EURO.01	810.182
124.489 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	808.730
66.991 Telenor ASA Com NOK6.00	806.464
12.234 Orior AG Com CHF4.00	776.805
689.385 PostNL NV Com EURO.08	734.710
89.151 Teva Pharmaceuticals ADR ILS0.10	707.731
156.290 Inwido AB Class A Com SEK4.00	706.393
18.579 Kion Group AG NPV	679.456
285 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	640.027
298.563 Aegon NV Com EURO.12	606.568
7.968 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	574.463
29.610 Steel Dynamics Inc Com USD0.005	574.300
16.423 Logitech International SA Com CHF0.25	571.191
8.657 Heineken NV Com EUR1.60	567.798
38.527 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	551.455

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco FTSE 250 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten GBP
860.134	Nestle SA Com CHF0.10	72.427.685
1.238.706	Bayer AG Com NPV	67.822.780
902.486	Novartis AG Com CHF0.50	63.463.493
231.821	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	62.381.174
336.447	Allianz SE Com NPV	54.860.357
335.795	Linde PLC Com EURO.001	52.322.319
1.006.108	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	49.197.397
4.014.487	Volvo AB Class B Com SEK1.20	43.399.931
766.106	BASF SE Com NPV	38.824.223
461.930	Siemens AG Com NPV	38.356.336
3.314.808	Deutsche Telekom AG Com NPV	38.033.419
134.532	Roche Holding AG Com NPV	36.196.200
12.493.348	Nokia Oyj Com NPV	34.736.794
3.688.816	ArcelorMittal Com NPV	34.567.868
336.556	SAP SE Com NPV	33.580.950
1.144.100	Daimler AG Com NPV	31.476.341
159.889	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	30.723.472
128.986	ASML Holding NV Com EURO.09	27.382.775
2.493.811	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	24.498.632
376.487	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	23.774.948
1.060.240	Deutsche Post AG Com NPV	23.361.702
82.458	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	22.836.943
274.233	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	22.430.946

Größte Verkäufe		Erlöse GBP
811.633	Nestle SA Com CHF0.10	68.396.718
1.167.396	Bayer AG Com NPV	62.406.754
222.952	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	61.339.930
851.328	Novartis AG Com CHF0.50	59.424.525
332.774	Allianz SE Com NPV	53.871.749
335.795	Linde PLC Com EURO.001	52.940.723
928.754	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	45.966.020
4.223.545	Volvo AB Class B Com SEK1.20	44.034.891
3.292.026	Deutsche Telekom AG Com NPV	38.476.463
191.717	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	38.058.484
451.360	Siemens AG Com NPV	37.603.314
754.256	BASF SE Com NPV	35.498.268
12.478.302	Nokia Oyj Com NPV	35.344.281
3.688.816	ArcelorMittal Com NPV	33.005.716
337.924	SAP SE Com NPV	32.438.905
1.115.312	Daimler AG Com NPV	32.170.966
104.895	Roche Holding AG Com NPV	28.246.848
128.559	ASML Holding NV Com EURO.09	27.201.996
2.492.934	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	24.315.304
2.517.563	UBS Group AG Com CHF0.10	24.210.707
82.458	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	23.042.172
1.046.610	Deutsche Post AG Com NPV	22.885.572
2.945.112	ING Groep NV Com EURO.01	22.031.544
435.053	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	21.594.133

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
96.297	Amazon.com Inc Com USD0.01	202.432.723
878.476	Allianz SE Com NPV	179.495.738
123.223	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	171.725.363
605.332	Apple Inc Com USD0.00001	168.329.494
9.505.462	Deutsche Telekom AG Com NPV	143.937.676
893.068	Microsoft Corp Com USD0.00000625	139.952.674
2.181.007	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	135.626.718
1.184.971	Nestle SA Com CHF0.10	127.180.061
1.770.634	Bayer AG Com NPV	121.915.018
9.114.694	Volvo AB Class B Com SEK1.20	121.055.397
930.757	SAP SE Com NPV	119.181.060
342.777	Roche Holding AG Com NPV	118.201.738
653.518	Honeywell International Inc Com USD1.00	108.930.285
147.973	MercadoLibre Inc Com USD0.001	103.914.410
2.276.575	JD.com Inc ADR USD0.00002	101.045.718
1.200.638	Qualcomm Inc Com USD0.0001	98.947.011
301.568	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	97.629.658
1.082.362	Novartis AG Com CHF0.50	94.064.360
395.233	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	93.890.133
428.034	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	92.870.559

Größte Verkäufe		Erlöse USD
858.829	Allianz SE Com NPV	173.456.178
605.337	Apple Inc Com USD0.00001	169.965.503
893.068	Microsoft Corp Com USD0.00000625	150.753.190
9.324.744	Deutsche Telekom AG Com NPV	143.500.591
98.734	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	134.645.688
67.665	Amazon.com Inc Com USD0.01	131.607.894
9.401.787	Volvo AB Class B Com SEK1.20	124.427.347
2.011.001	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	123.776.700
930.757	SAP SE Com NPV	115.617.781
667.398	Honeywell International Inc Com USD1.00	108.950.968
2.276.575	JD.com Inc ADR USD0.00002	104.762.493
1.537.224	Bayer AG Com NPV	104.033.715
948.591	Nestle SA Com CHF0.10	102.052.496
1.200.638	Qualcomm Inc Com USD0.0001	100.475.657
420.808	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	96.549.983
272.330	Roche Holding AG Com NPV	94.313.876
118.750	Tesla Inc Com USD0.001	93.183.787
428.034	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	92.980.423
615.031	Johnson & Johnson Com USD1.00	89.872.519
972.938	Novartis AG Com CHF0.50	85.126.635

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Russell 2000 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
75.482 Bayer AG Com NPV	5.693.528
328.755 Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.508.536
440.093 Orkla ASA Com NOK1.25	4.323.862
165.102 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	3.868.831
120.233 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.623.155
256.506 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.490.924
9.638 Roche Holding AG Com NPV	3.261.628
34.942 UCB SA Com NPV	3.155.489
2.132 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	3.013.077
24.676 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.790.673
115.862 Fortum Oyj Com EUR3.40	2.722.498
56.326 Amadeus IT Group SA Com EURO.01	2.525.254
10.362 Allianz SE Com NPV	2.425.632
13.303 Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.398.916
9.664 NVIDIA Corp Com USD0.001	2.319.544
12.038 Hannover Rueck SE Com NPV	2.246.179
16.926 SAP SE Com NPV	2.208.972
39.886 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.190.789
68.222 GEA Group AG Class A Com NPV	2.176.227
128.020 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	2.150.563

Größte Verkäufe	Erlöse USD
708.233 Orkla ASA Com NOK1.25	6.790.269
73.618 Bayer AG Com NPV	5.309.516
367.837 Amkor Technology Inc Com USD0.001	4.279.489
491.224 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.192.768
165.091 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	3.967.798
256.330 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	3.571.843
36.134 Novartis AG Com CHF0.50	3.435.419
34.942 UCB SA Com NPV	3.318.485
138.105 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	3.289.294
2.132 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	3.081.660
98.317 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.022.491
121.800 TAG Immobilien AG Class A Com NPV	3.005.199
8.618 Roche Holding AG Com NPV	2.975.807
24.678 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.970.782
227.007 Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.962.469
277.512 E.ON SE Com NPV	2.947.068
115.862 Fortum Oyj Com EUR3.40	2.792.538
9.664 NVIDIA Corp Com USD0.001	2.600.837
201.057 UBS Group AG Com CHF0.10	2.554.595
48.120 Investor AB Class B Com SEK6.25	2.478.732

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
3.768.965 Deutsche Telekom AG Com NPV	50.936.421
555.045 Bayer AG Com NPV	33.491.479
598.765 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	32.269.466
538.109 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	30.234.203
89.620 Roche Holding AG Com NPV	28.647.568
535.074 BASF SE Com NPV	28.609.326
359.563 Novartis AG Com CHF0.50	28.336.832
289.219 Nestle SA Com CHF0.10	28.059.085
120.577 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	25.912.450
667.479 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	25.238.670
1.913.662 Volvo AB Class B Com SEK1.20	24.448.234
155.013 Volkswagen AG Pref NPV	22.981.877
1.598.647 Telenor ASA Com NOK6.00	22.584.106
7.968.551 Nokia Oyj Com NPV	22.565.876
2.385.543 E.ON SE Com NPV	22.478.099
90.192 Adidas AG Class A Com NPV	22.410.035
67.767 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	21.244.313
181.834 SAP SE Com NPV	20.784.534
805.879 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	20.761.608
895.645 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	20.491.165
254.085 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	19.937.476
111.253 Allianz SE Com NPV	19.098.833
2.498.571 ING Groep NV Com EURO.01	19.048.699
690.182 Deutsche Post AG Com NPV	18.942.368
297.096 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	18.864.279
266.224 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	18.800.887
102.053 Linde PLC Com EURO.001	18.130.226

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
3.008.877 Deutsche Telekom AG Com NPV	40.344.322
609.072 BASF SE Com NPV	31.835.494
527.000 Bayer AG Com NPV	30.155.285
598.765 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	28.831.284
146.059 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	26.641.615
329.215 Novartis AG Com CHF0.50	26.240.604
2.052.122 Volvo AB Class B Com SEK1.20	25.927.175
2.818.538 E.ON SE Com NPV	25.745.677
75.651 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	24.558.471
229.757 SAP SE Com NPV	24.110.912
244.585 Nestle SA Com CHF0.10	23.945.746
610.442 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	23.064.352
97.659 Adidas AG Class A Com NPV	21.775.423
821.234 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	21.490.679
67.603 Roche Holding AG Com NPV	21.324.558
376.155 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	21.193.740
316.423 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	21.036.821
198.453 Merck KGaA Com NPV	20.838.571
222.576 Siemens AG Com NPV	20.780.773
122.365 Allianz SE Com NPV	20.410.457
242.085 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	18.931.753
336.235 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	18.272.484
1.282.699 Telenor ASA Com NOK6.00	18.267.797
102.053 Linde PLC Com EURO.001	18.130.961
1.067.800 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	18.015.305
6.340.289 Nokia Oyj Com NPV	17.816.415

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Japan UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
10.667	Nestle SA Com CHF0.10	1.113.435
15.721	Elisa Oyj Com NPV	916.054
4.634	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	860.094
10.411	Sulzer AG Com CHF0.01	795.653
67.765	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	773.825
17.390	Ams AG Class A Com NPV	747.318
13.368	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	707.393
15.726	TKH Group NV EUR0.25	693.159
44.255	Deutsche Telekom AG Com NPV	683.021
9.687	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	584.760
12.767	Logitech International SA Com CHF0.25	546.145
22.116	Fortum Oyj Com EUR3.40	541.426
5.430	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	509.617
34.264	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	508.545
5.525	BKW AG Class A Com NPV	503.598
4.461	Acciona SA EUR1	492.210
7.181	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	486.631
3.731	Baloise Holding AG Com CHF0.10	486.098
1.293	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	464.406
8.448	Wacker Chemie AG Class A Com NPV	463.335

Größte Verkäufe		Erlöse USD
11.416	Nestle SA Com CHF0.10	1.207.353
12.254	Novartis AG Com CHF0.50	1.106.250
82.271	UBS Group AG Com CHF0.10	1.004.735
10.830	BKW AG Class A Com NPV	920.708
4.634	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	881.995
15.322	Elisa Oyj Com NPV	876.552
21.297	Logitech International SA Com CHF0.25	853.435
2.202	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	837.305
5.676	Baloise Holding AG Com CHF0.10	765.357
369	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	752.720
13.619	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	742.339
17.390	Ams AG Class A Com NPV	729.001
67.831	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	701.570
10.411	Sulzer AG Com CHF0.01	651.432
15.726	TKH Group NV EUR0.25	602.141
44.033	Deutsche Telekom AG Com NPV	588.876
15.332	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	562.001
25.527	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	552.460
11.572	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	549.504
40.342	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	516.162

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI World UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
3.098.185	Bayer AG Com NPV	218.595.146
909.003	Allianz SE Com NPV	207.338.936
551.950	Roche Holding AG Com NPV	183.431.125
11.242.751	Deutsche Telekom AG Com NPV	170.346.570
1.450.256	Nestle SA Com CHF0.10	155.360.418
2.393.536	BASF SE Com NPV	154.714.690
1.117.573	SAP SE Com NPV	146.467.515
701.718	Linde PLC Com EURO.001	145.240.426
578.264	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	142.371.385
106.692	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	142.178.698
754.706	Volkswagen AG Pref NPV	132.803.129
60.230	Amazon.com Inc Com USD0.01	132.402.627
630.903	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	119.410.239
351.692	Adidas AG Class A Com NPV	112.486.282
3.497.015	Deutsche Post AG Com NPV	111.390.523
958.896	Walt Disney Co Com USD0.01	106.828.777
1.744.079	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	104.527.692
1.616.328	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	100.973.822
906.310	Siemens AG Com NPV	98.179.267
6.688.458	Volvo AB Class B Com SEK1.20	94.927.474

Größte Verkäufe		Erlöse USD
666.291	Roche Holding AG Com NPV	223.487.320
3.009.938	Bayer AG Com NPV	207.264.530
869.475	Allianz SE Com NPV	198.802.555
10.742.408	Deutsche Telekom AG Com NPV	158.730.830
2.427.030	BASF SE Com NPV	155.075.154
1.393.169	Nestle SA Com CHF0.10	151.542.076
701.718	Linde PLC Com EURO.001	147.821.374
1.119.214	SAP SE Com NPV	141.355.167
579.217	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	129.306.065
747.254	Volkswagen AG Pref NPV	125.465.945
96.840	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	124.837.634
1.529.382	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	111.081.958
546.964	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	103.054.305
938.113	Siemens AG Com NPV	100.388.806
7.381.805	Volvo AB Class B Com SEK1.20	98.291.960
357.001	Adidas AG Class A Com NPV	96.828.189
1.053.496	Novartis AG Com CHF0.50	93.516.155
322.677	Apple Inc Com USD0.00001	91.802.834
1.477.838	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	90.048.649
3.034.132	Deutsche Post AG Com NPV	87.871.404

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
2.177 Nestle SA Com CHF0.10	210.077
765 Tecan Group AG Com CHF0.10	199.302
2.420 Sulzer AG Com CHF0.01	191.856
2.348 BKW AG Class A Com NPV	175.364
3.010 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	171.908
2.545 Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	159.914
2.009 Novartis AG Com CHF0.50	157.648
12.033 Deutsche Telekom AG Com NPV	156.798
2.547 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	149.505
60.209 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	146.603
1.536 Symrise AG Class A Com NPV	145.939
1.564 Orsted A/S Com DKK10.00	142.914
2.558 LyondellBasell Industries NV Class A Com EUR0.04	138.347
13.308 Faberge AB Class A Com SEK30.82	137.437
15.664 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	134.989
39.918 Nokia Oyj Com NPV	122.728
84 Forbo Holding AG Com CHF0.10	120.124
2.724 Investor AB Class B Com SEK6.25	118.829
31.739 Storebrand ASA Com NOK5.00	118.110
3.038 Dufry AG Com CHF5.00	116.075

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
2.902 BKW AG Class A Com NPV	213.826
765 Tecan Group AG Com CHF0.10	204.176
2.052 Nestle SA Com CHF0.10	201.306
2.009 Novartis AG Com CHF0.50	158.125
67.375 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	149.490
2.545 Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	146.598
2.216 Sulzer AG Com CHF0.01	143.247
1.436 Orsted A/S Com DKK10.00	135.415
2.558 LyondellBasell Industries NV Class A Com EUR0.04	134.947
13.308 Faberge AB Class A Com SEK30.82	133.877
3.038 Dufry AG Com CHF5.00	127.752
39.918 Nokia Oyj Com NPV	121.224
2.894 Ams AG Class A Com NPV	117.171
74 Forbo Holding AG Com CHF0.10	112.217
375 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	111.225
1.884 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	110.752
28.557 Storebrand ASA Com NOK5.00	110.433
2.463 Investor AB Class B Com SEK6.25	107.939
532 Valora Holding AG Com CHF1.00	106.619
344 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	105.155
999 Merck KGaA Com NPV	104.854

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
26.014	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.528.605
17.731	Novartis AG Com CHF0.50	1.385.484
4.881	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.380.994
14.575	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	887.447
8.833	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	871.863
2.652	Roche Holding AG Com NPV	858.566
14.407	Bayer AG Com NPV	846.575
1.067	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	783.858
7.903	Nestle SA Com CHF0.10	779.014
6.419	SimCorp A/S Com DKK1.00	599.178
34.026	SKF AB Class B Com SEK2.50	530.237
49.782	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	519.009
5.361	Orsted A/S Com DKK10.00	517.504
197.821	Aegon NV Com EUR0.12	451.590
94.036	Yamana Gold Inc Com NPV	450.540
11.903	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	425.045
463	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	422.494
1.125	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	418.198
1.061	Netflix Inc Com USD0.001	418.101
2.064	Ulta Beauty Inc Com NPV	418.010

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
19.503	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.142.999
8.937	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	867.273
2.866	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	809.690
1.090	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	795.645
9.837	Novartis AG Com CHF0.50	764.862
9.554	Bayer AG Com NPV	569.318
49.782	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	550.980
5.843	SimCorp A/S Com DKK1.00	534.292
4.782	Nestle SA Com CHF0.10	469.763
28.960	SKF AB Class B Com SEK2.50	454.166
11.903	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	453.207
2.064	Ulta Beauty Inc Com NPV	447.636
94.036	Yamana Gold Inc Com NPV	436.089
173.232	Aegon NV Com EUR0.12	422.015
12.479	Corbion NV Com EUR0.25	421.505
463	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	405.136
99.636	Storebrand ASA Com NOK5.00	403.825
1.061	Netflix Inc Com USD0.001	401.021
40.414	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	398.048
1.209	Sartorius AG Pref NPV	396.191
2.820	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	395.392
3.897	Orsted A/S Com DKK10.00	376.077

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
422.682	Allianz SE Com NPV	86.511.700
885.656	Siemens AG Com NPV	85.644.218
546.786	SAP SE Com NPV	63.128.035
1.260.489	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	60.540.545
1.150.390	BASF SE Com NPV	59.563.336
588.291	Nestle SA Com CHF0.10	59.125.764
881.053	Bayer AG Com NPV	57.980.468
4.397.991	Volvo AB Class B Com SEK1.20	57.111.718
17.341.355	Nokia Oyj Com NPV	56.397.593
219.455	Adidas AG Class A Com NPV	52.185.421
190.680	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	47.671.715
1.531.810	Deutsche Post AG Com NPV	42.967.834
169.863	ASML Holding NV Com EURO.09	39.555.329
60.958	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	38.260.291
3.140.465	ArcelorMittal Com NPV	36.341.049
2.615.364	Deutsche Telekom AG Com NPV	35.453.044
452.818	Novartis AG Com CHF0.50	34.364.576
3.218.426	ING Groep NV Com EURO.01	32.976.502
100.770	Roche Holding AG Com NPV	31.384.916
807.331	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	31.205.852
2.142.763	Telenor ASA Com NOK6.00	30.693.156
581677	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	30.646.672
822506	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	30.495.114
538089	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	30.024.400
797249	Sampo Oyj Class A Com NPV	29.267.158
4.254.868	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	28.238.074
83.218	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	28.215.508
627.032	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	25.654.329
533.387	Unilever NV Com EURO.16	24.625.910
1.680.689	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	24.480.516

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
422.582	Allianz SE Com NPV	83.051.799
882.689	Siemens AG Com NPV	82.588.423
1.260.489	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	59.389.902
547.461	SAP SE Com NPV	59.120.808
586.012	Nestle SA Com CHF0.10	58.221.380
1.151.279	BASF SE Com NPV	56.902.916
4.403.834	Volvo AB Class B Com SEK1.20	55.113.432
17.341.355	Nokia Oyj Com NPV	54.973.928
876.122	Bayer AG Com NPV	54.743.699
219.331	Adidas AG Class A Com NPV	49.837.023
190.680	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	45.309.179
1.531.272	Deutsche Post AG Com NPV	41.473.455
169722	ASML Holding NV Com EURO.09	39.225.215
60646	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	38.756.782
2616782	Deutsche Telekom AG Com NPV	36.579.544
452618	Novartis AG Com CHF0.50	33.910.346
3140465	ArcelorMittal Com NPV	33.669.906
550717	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	31.429.504
99710	Roche Holding AG Com NPV	31.159.392
823678	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	31.122.663
807331	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	30.807.871
582577	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	30.755.547
2141677	Telenor ASA Com NOK6.00	30.201.828
81193	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	28.244.141
4254868	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	28.158.901
3216375	ING Groep NV Com EURO.01	27.570.594
797381	Sampo Oyj Class A Com NPV	26.492.636
626651	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	25.365.305
533387	Unilever NV Com EURO.16	23.294.909
359822	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	22.379.400

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
16.821 Elisa Oyj Com NPV	904.466
61.835 Deutsche Telekom AG Com NPV	858.912
23.549 OMV AG Class A Com NPV	836.211
18.330 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	813.606
38.803 Fortum Oyj Com EUR3.40	768.369
2.000 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	724.641
791 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	632.506
15.016 Ams AG Class A Com NPV	592.617
9.905 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	592.056
14.275 Dufry AG Com CHF5.00	588.736
1.781 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	515.669
7 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	510.143
5.693 Valiant Holding AG Com CHF0.50	491.220
6.436 IMCD Group NV Com NPV	490.952
6.462 Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	473.657
196.490 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	470.957
77 Belimo Holding AG Com CHF1.00	470.423
2.199 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	460.755
2.739 Baloise Holding AG Com CHF0.10	452.033
53.867 TomTom NV Com EUR0.20	445.761

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
18.138 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	810.914
15.516 Elisa Oyj Com NPV	805.886
38.803 Fortum Oyj Com EUR3.40	776.406
983 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	752.860
1.859 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	692.716
16.005 Dufry AG Com CHF5.00	662.397
6.796 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	655.348
2.836 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	611.430
44.079 Deutsche Telekom AG Com NPV	596.071
15.016 Ams AG Class A Com NPV	590.315
3.649 Baloise Holding AG Com CHF0.10	586.660
1.816 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	546.580
9.905 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	542.904
13.178 Logitech International SA Com CHF0.25	535.579
7 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	527.815
5.417 Nestle SA Com CHF0.10	521.135
9.073 Galenica AG Class A Com CHF0.10	511.776
6.024 Valiant Holding AG Com CHF0.50	497.043
6.462 Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	477.924
79 Belimo Holding AG Com CHF1.00	468.876

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
15.710	Elisa Oyj Com NPV	843.530
13.535	Bayer AG Com NPV	805.883
46.841	Deutsche Telekom AG Com NPV	642.860
10.043	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	628.191
13.490	BASF SE Com NPV	625.185
7.901	Novartis AG Com CHF0.50	622.956
10.642	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	606.033
6.881	Siemens AG Com NPV	592.171
1.786	Roche Holding AG Com NPV	574.305
2.014	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	553.327
19.572	Uniper SE Com NPV	498.753
3.033	Sika AG Com CHF0.01	474.210
35.992	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	470.243
19.394	AddTech AB Class B Com SEK0.75	469.110
6.035	IMCD Group NV Com NPV	446.418
44.678	E.ON SE Com NPV	430.178
5.043	Symrise AG Class A Com NPV	428.149
9.172	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	425.828
40.729	Faberge AB Class A Com SEK30.82	415.868
2.701	Linde PLC Com EUR0.001	411.090
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
14.511	Elisa Oyj Com NPV	774.722
13.320	BASF SE Com NPV	574.310
23.321	Uniper SE Com NPV	573.771
42.572	Deutsche Telekom AG Com NPV	566.001
10.042	Bayer AG Com NPV	554.225
6.766	Siemens AG Com NPV	539.786
7.500	IMCD Group NV Com NPV	517.972
19.394	AddTech AB Class B Com SEK0.75	505.100
53.624	E.ON SE Com NPV	491.714
32.326	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	447.582
29.124	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	446.138
19.284	Flow Traders Com EUR0.10	442.044
9.476	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	435.132
6.574	Gerresheimer AG Class A Com NPV	422.790
3.950	SAP SE Com NPV	415.787
2.701	Linde PLC Com EUR0.001	403.821
4.567	Symrise AG Class A Com NPV	399.149
554	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	386.688
4.198	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	381.001
9.200	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	379.056

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
2.099 Merck KGaA Com NPV	224.457
4.551 Unilever NV Com EURO.16	206.791
1.240 Allianz SE Com NPV	197.922
4.334 BASF SE Com NPV	193.068
373 Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	187.487
17.615 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	166.399
26 Belimo Holding AG Com CHF1.00	159.046
11.686 Deutsche Telekom AG Com NPV	156.821
2.946 Kone Oyj Class B Com NPV	153.590
22.888 Peab AB Class A Com SEK5.35	145.008
12.277 Volvo AB Class B Com SEK1.20	144.065
1.238 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	143.135
1.712 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	134.442
4.886 OMV AG Class A Com NPV	134.288
3.345 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	133.164
5.489 Uniper SE Com NPV	132.707
3.579 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	130.665
1.514 Siemens AG Com NPV	127.631
773 Baloise Holding AG Com CHF0.10	119.650
157 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	118.934

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
1.734 Baloise Holding AG Com CHF0.10	251.037
1.547 ALSO Holding AG Com CHF1.00	228.200
8.799 Uniper SE Com NPV	226.214
1.854 Siemens AG Com NPV	216.790
2.099 Merck KGaA Com NPV	215.973
4.869 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	203.397
4.551 Unilever NV Com EURO.16	202.822
1.923 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	201.613
2.366 Valiant Holding AG Com CHF0.50	194.194
3.118 Galenica AG Class A Com CHF0.10	173.228
18.767 E.ON SE Com NPV	169.656
27 Belimo Holding AG Com CHF1.00	167.339
4.256 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	152.578
2.354 Bayer AG Com NPV	146.850
22.888 Peab AB Class A Com SEK5.35	146.755
303 Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	144.670
2.551 Kone Oyj Class B Com NPV	138.975
1.199 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	136.279
3.090 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	130.115
5.388 Aker ASA Class A Com NOK28.00	128.362

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
12.409	Nestle SA Com CHF0.10	1.205.652
3.593	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.014.556
2.821	Roche Holding AG Com NPV	910.992
225.705	Storebrand ASA Com NOK5.00	844.704
1.055	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	794.566
8.227	Orsted A/S Com DKK10.00	789.335
57.207	Deutsche Telekom AG Com NPV	754.828
12.231	Bayer AG Com NPV	728.564
7.385	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	708.238
11.587	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	678.893
514	Forbo Holding AG Com CHF0.10	655.875
15.549	Dufry AG Com CHF5.00	617.651
1.404	Geberit AG Com CHF0.10	589.236
87	Belimo Holding AG Com CHF1.00	563.952
3.890	Baloise Holding AG Com CHF0.10	559.483
6.926	Novartis AG Com CHF0.50	556.187
6.145	Sulzer AG Com CHF0.01	553.083
30.169	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	548.286
8.487	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	538.060
2.435	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	515.911

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
12.184	Nestle SA Com CHF0.10	1.186.836
3.993	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.167.198
225.705	Storebrand ASA Com NOK5.00	882.272
1.166	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	863.199
2.500	Roche Holding AG Com NPV	803.012
11.810	Bayer AG Com NPV	719.970
7.396	Orsted A/S Com DKK10.00	717.398
7.385	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	704.467
514	Forbo Holding AG Com CHF0.10	642.828
103	Belimo Holding AG Com CHF1.00	639.573
46.315	Deutsche Telekom AG Com NPV	615.482
4.400	Baloise Holding AG Com CHF0.10	605.472
924	Inficon Holding AG Com CHF5.00	576.870
9.763	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	569.750
28.986	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	555.211
15.549	Dufry AG Com CHF5.00	553.626
13.403	Logitech International SA Com CHF0.25	532.028
6.438	Novartis AG Com CHF0.50	525.131
1.232	Geberit AG Com CHF0.10	516.641
2.388	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	510.131

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

850 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
66.897 Deutsche Telekom AG Com NPV	855.300
37.491 Fortum Oyj Com EUR3.40	827.829
12.704 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	812.654
16.664 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	733.911
54.537 Repsol SA Com EUR1.00	686.621
23.019 Deutsche Post AG Com NPV	555.504
5.527 Nestle SA Com CHF0.10	546.974
6.194 Heineken NV Com EUR1.60	476.195
2.376 Adidas AG Class A Com NPV	462.607
5.111 Siemens AG Com NPV	452.439
13.418 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	450.040
5.761 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	443.582
2.187 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	417.791
5.336 Novartis AG Com CHF0.50	410.850
22.195 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	387.858
104.925 TUI AG Class D Com NPV	383.969
44.542 Epiroc AB Class A Com SEK0.41	378.913
5.804 Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	355.888
1.710 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	352.788
6.219 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	348.673
5.596 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	347.399
2.939 Merck KGaA Com NPV	340.491
3.207 Beiersdorf AG Class A Com NPV	336.402
258 Forbo Holding AG Com CHF0.10	328.673

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
87.080 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.151.747
33.584 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	1.138.475
31.688 Neste Oyj Com NPV	936.816
8.813 Merck KGaA Com NPV	908.273
25.045 RTL Group SA Com NPV	908.116
16.664 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	767.568
18.422 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	765.336
28.059 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	742.977
37.491 Fortum Oyj Com EUR3.40	736.814
54.600 ArcelorMittal Com NPV	727.545
4.106 Volkswagen AG Pref NPV	719.578
6.275 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	711.555
5.664 Siemens AG Com NPV	661.555
57.804 Repsol SA Com EUR1.00	653.236
12.704 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	643.125
6.632 Heineken NV Com EUR1.60	560.849
11.620 Brenntag AG Class A Com NPV	554.989
11.603 Elisa Oyj Com NPV	551.962
36.251 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	536.446
7.300 Amadeus IT Group SA Com EURO.01	529.693
14.047 QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	522.003
11.849 Dufry AG Com CHF5.00	517.977
20.888 Endesa SA Com EUR1.20	508.258
13.329 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	499.567
52.391 E.ON SE Com NPV	495.664
821 Rational AG Class A Com NPV	481.538
12.277 Logitech International SA Com CHF0.25	465.800
21.251 Aareal Bank AG Class A Com NPV	455.092
104.925 TUI AG Class D Com NPV	413.793

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
44.601	Fabege AB Class A Com SEK30.82	450.143
6.602	Bayer AG Com NPV	385.037
27.708	Deutsche Telekom AG Com NPV	373.200
3.857	Nestle SA Com CHF0.10	370.944
4.231	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	251.956
269	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	241.447
5.544	BASF SE Com NPV	238.796
744	Roche Holding AG Com NPV	237.769
3.843	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	234.910
27.810	Repsol SA Com EUR1.00	217.836
4.130	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	203.393
695	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	199.184
1.396	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	196.279
6.791	AddTech AB Class B Com SEK0.75	194.654
4.393	Investor AB Class B Com SEK6.25	188.062
1.842	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	177.034
5.844	Daimler AG Com NPV	167.531
1.009	Allianz SE Com NPV	167.180
10.352	SKF AB Class B Com SEK2.50	162.942
9.182	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	157.610
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
37.481	Fabege AB Class A Com SEK30.82	384.137
5.680	Bayer AG Com NPV	343.934
3.090	Nestle SA Com CHF0.10	301.283
784	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	236.447
3.732	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	219.899
6.791	AddTech AB Class B Com SEK0.75	205.640
15.017	Deutsche Telekom AG Com NPV	190.103
1.972	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	190.052
20.529	Repsol SA Com EUR1.00	173.615
9.182	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	167.774
1.792	Symrise AG Class A Com NPV	166.031
3.730	Investor AB Class B Com SEK6.25	162.326
506	Roche Holding AG Com NPV	162.246
2.663	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	161.564
1.009	Allianz SE Com NPV	157.394
1.012	Baloise Holding AG Com CHF0.10	149.049
933	ALSO Holding AG Com CHF1.00	147.479
488	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	146.887
26.419	Subsea 7 SA Com USD2.00	130.789
75.615	Elkem ASA Com NOK5.00	129.479

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

852 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
13.120	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.851.134
217.687	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.926.028
48.562	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.791.717
28.116	Nestle SA Com CHF0.10	2.752.476
22.575	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.010.705
5.707	Roche Holding AG Com NPV	1.870.324
22.488	Sulzer AG Com CHF0.01	1.847.680
24.944	Delivery Hero SE Com NPV	1.828.011
23.210	BKW AG Class A Com NPV	1.791.866
51.284	Daimler AG Com NPV	1.555.685
149.317	Fabege AB Class A Com SEK30.82	1.520.418
7.264	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	1.513.808
113.940	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.507.118
3.324	Geberit AG Com CHF0.10	1.356.702
13.996	SimCorp A/S Com DKK1.00	1.309.763
1.006	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.274.195
22.208	Bayer AG Com NPV	1.273.482
20.790	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.262.354
65.533	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.193.874
21.983	Elisa Oyj Com NPV	1.185.820

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
12.818	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.723.065
217.249	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.923.547
46.196	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.706.642
27.010	Nestle SA Com CHF0.10	2.640.942
22.682	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.049.169
24.663	Delivery Hero SE Com NPV	1.871.147
24.184	BKW AG Class A Com NPV	1.824.852
5.312	Roche Holding AG Com NPV	1.732.198
21.264	Sulzer AG Com CHF0.01	1.652.708
147.280	Fabege AB Class A Com SEK30.82	1.519.574
113.293	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.504.136
50.006	Daimler AG Com NPV	1.492.691
7.264	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	1.469.328
3.266	Geberit AG Com CHF0.10	1.315.819
13.712	SimCorp A/S Com DKK1.00	1.268.147
20.702	Bayer AG Com NPV	1.233.645
991	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.210.209
1.317	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	1.172.581
6.033	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.143.341
17.948	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.115.115

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
28.566	Bayer AG Com NPV	1.820.574
2.288	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.690.961
4.847	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.576.814
12.563	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.526.287
18.923	BKW AG Class A Com NPV	1.496.057
114.783	METRO AG Class A Com NPV	1.405.630
14.053	Symrise AG Class A Com NPV	1.320.712
13.157	Nestle SA Com CHF0.10	1.293.252
16	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.277.268
11.672	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.209.257
31.291	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.128.056
19.482	Elisa Oyj Com NPV	1.083.353
39.660	Deutsche Post AG Com NPV	1.068.530
10.953	Siemens AG Com NPV	1.045.707
819	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.035.939
17.088	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	978.807
3.403	Adidas AG Class A Com NPV	947.862
66.267	Deutsche Telekom AG Com NPV	947.694
25.777	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	938.643
17.112	BASF SE Com NPV	935.247
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
28.424	Bayer AG Com NPV	1.708.422
2.288	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.702.735
4.793	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.583.535
12.519	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.506.928
18.923	BKW AG Class A Com NPV	1.444.639
16	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.281.409
12.995	Nestle SA Com CHF0.10	1.273.633
13.780	Symrise AG Class A Com NPV	1.262.991
114.783	METRO AG Class A Com NPV	1.236.888
31.291	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.197.418
11.655	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.143.436
19.594	Elisa Oyj Com NPV	1.038.367
38.055	Deutsche Post AG Com NPV	1.003.726
13.118	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	977.509
819	Forbo Holding AG Com CHF0.10	970.025
10.581	Siemens AG Com NPV	953.094
58.955	Getinge AB Class B Com SEK0.50	951.800
16.740	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	929.953
1.225	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	908.234
4.231	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	897.674

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
105.761	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.406.094
18.944	Elisa Oyj Com NPV	1.017.223
8.488	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	969.744
1.076	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	845.524
19.679	Logitech International SA Com CHF0.25	831.222
2.629	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	824.314
18.435	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	810.073
2.897	Tecan Group AG Com CHF0.10	784.424
12.731	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	755.325
2.211	Lonza Group AG Com CHF1.00	703.027
8.729	Novartis AG Com CHF0.50	702.487
9.490	Sunrise Communications Group AG Com NPV	701.423
14.608	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	683.661
7.726	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	657.829
6.593	Nestle SA Com CHF0.10	637.263
58.723	Fabege AB Class A Com SEK30.82	613.191
2.012	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	583.846
159.024	Storebrand ASA Com NOK5.00	555.104
19.803	Deutsche Post AG Com NPV	541.285
58.481	TomTom NV Com EURO.20	523.832

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
14.976	Novartis AG Com CHF0.50	1.226.458
82.883	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.105.097
3.294	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.065.119
9.163	Nestle SA Com CHF0.10	888.619
2.968	Roche Holding AG Com NPV	880.574
7.475	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	853.626
1.070	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	832.052
14.572	Elisa Oyj Com NPV	768.130
4.897	Baloise Holding AG Com CHF0.10	753.416
2.443	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	714.395
2.211	Lonza Group AG Com CHF1.00	713.921
9.490	Sunrise Communications Group AG Com NPV	702.286
2.534	Tecan Group AG Com CHF0.10	688.544
14.042	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	676.151
15.738	Logitech International SA Com CHF0.25	652.278
7.658	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	644.096
53.840	UBS Group AG Com CHF0.10	609.898
58.723	Fabege AB Class A Com SEK30.82	606.711
158.068	Storebrand ASA Com NOK5.00	597.461
65.832	TomTom NV Com EURO.20	590.694

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
380.247	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.938.171
528.884	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.874.072
10.071	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.110.290
53.583	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.085.115
38.732	Novartis AG Com CHF0.50	3.085.009
206.749	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.877.773
157.053	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.540.639
18.847	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	2.401.444
20.679	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	2.284.746
28.508	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	2.239.122
22.281	Orsted A/S Com DKK10.00	2.064.016
540.486	Storebrand ASA Com NOK5.00	2.035.999
20.624	Nestle SA Com CHF0.10	2.020.669
5.836	Roche Holding AG Com NPV	1.918.425
124.522	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.909.058
34.992	Elisa Oyj Com NPV	1.869.119
1.397	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.822.233
635.818	Nokia Oyj Com NPV	1.817.356
31.736	Bayer AG Com NPV	1.803.944
28.896	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	1.724.882

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
386.489	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.877.731
550.617	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.806.518
40.831	Novartis AG Com CHF0.50	3.347.485
52.923	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.068.122
206.720	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.945.640
18.847	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	2.609.028
8.032	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.558.404
149.606	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.441.299
41.865	Elisa Oyj Com NPV	2.194.265
141.290	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	2.160.159
540.486	Storebrand ASA Com NOK5.00	2.138.215
22.256	Orsted A/S Com DKK10.00	2.107.536
628.926	Nokia Oyj Com NPV	1.976.320
6.071	Roche Holding AG Com NPV	1.934.104
17.437	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.867.179
5.764	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.806.872
18.896	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.764.090
23.580	Delivery Hero SE Com NPV	1.751.750
811.075	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.715.033
25.877	Bayer AG Com NPV	1.553.838

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
9.455 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.840.687
3.994 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.684.242
184.413 Deutsche Telekom AG Com NPV	2.602.105
24.975 Symrise AG Class A Com NPV	2.282.095
7.097 Roche Holding AG Com NPV	2.243.365
131.186 Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.035.487
31.749 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.024.875
20.534 Nestle SA Com CHF0.10	1.997.366
36.576 Elisa Oyj Com NPV	1.958.660
32.103 Bayer AG Com NPV	1.957.054
11.258 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	1.888.613
23.873 Novartis AG Com CHF0.50	1.875.773
31.555 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.843.992
93.994 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	1.681.173
189.222 Epiroc AB Class A Com SEK0.41	1.653.069
17.547 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.640.914
34.734 Investor AB Class B Com SEK6.25	1.624.955
150.162 Fabeg AB Class A Com SEK30.82	1.568.732
16.270 SimCorp A/S Com DKK1.00	1.500.877
24.371 Galenica AG Class A Com CHF0.10	1.452.048

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
4.225 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.832.643
183.627 Deutsche Telekom AG Com NPV	2.576.538
8.244 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.528.389
24.521 Symrise AG Class A Com NPV	2.260.920
125.599 Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.976.597
36.222 Elisa Oyj Com NPV	1.951.356
11.258 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	1.850.118
5.608 Roche Holding AG Com NPV	1.800.788
17.723 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.658.865
20.565 Novartis AG Com CHF0.50	1.648.635
35.199 Investor AB Class B Com SEK6.25	1.631.213
27.436 Galenica AG Class A Com CHF0.10	1.629.998
91.383 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	1.619.504
24.965 Bayer AG Com NPV	1.587.668
184.992 Epiroc AB Class A Com SEK0.41	1.563.810
15.771 SimCorp A/S Com DKK1.00	1.438.744
23.511 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	1.430.015
6.549 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.352.095
46.207 Dufry AG Com CHF5.00	1.338.353
17 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.337.581

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
6.900.792	UBS Group AG Com CHF0.10	78.499.059
209.632	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	77.850.206
346.143	Linde PLC Com EUR0.001	65.530.975
290.476	Allianz SE Com NPV	63.488.875
713.975	Novartis AG Com CHF0.50	59.728.780
620.408	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	44.793.996
427.843	Nestle SA Com CHF0.10	41.876.963
124.864	Roche Holding AG Com NPV	36.827.437
748.643	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	35.752.210
545.006	BASF SE Com NPV	35.442.835
671.543	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.317.745
132.349	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	35.245.845
2.530.718	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	33.351.218
34.019	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	27.720.050
338.916	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	23.602.446
231.531	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	22.403.736
61.704	Lonza Group AG Com CHF1.00	21.663.986
1.381.104	Volvo AB Class B Com SEK1.20	20.916.660
408.764	Investor AB Class B Com SEK6.25	20.433.704
2.446.866	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	20.397.871
1.896.558	ING Groep NV Com EURO.01	19.570.372
1.109.599	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.257.019
159.338	SAP SE Com NPV	19.177.364
110.224	Hannover Rueck SE Com NPV	19.041.984
231.859	Bayer AG Com NPV	16.844.964
33.691	Swisscom AG Com CHF1.00	15.990.563
62.549	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	14.793.748
990.255	Deutsche Telekom AG Com NPV	14.188.002
384.228	Deutsche Wohnen SE Com NPV	14.012.986
196.659	Chr Hansen Holding A/S Com DKK10.00	13.913.480

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
7.609.093 UBS Group AG Com CHF0.10	86.117.436
226.860 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	84.876.732
803.493 Novartis AG Com CHF0.50	67.506.102
346.143 Linde PLC Com EURO.001	65.546.123
290.376 Allianz SE Com NPV	64.200.589
572.888 Nestle SA Com CHF0.10	56.639.256
620.408 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	44.502.631
150.572 Roche Holding AG Com NPV	44.147.213
916.070 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	43.810.100
693.117 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	36.654.855
570.212 BASF SE Com NPV	36.444.871
135.709 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	36.444.398
2.517.909 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	33.518.211
1.924.146 Volvo AB Class B Com SEK1.20	29.152.680
291.455 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	29.050.460
34.019 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	27.601.704
1.509.094 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	25.880.706
469.807 Investor AB Class B Com SEK6.25	23.633.207
338.916 Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	23.539.082
61.704 Lonza Group AG Com CHF1.00	21.921.245
167.727 SAP SE Com NPV	20.484.689
2.447.908 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	20.278.379
112.670 Hannover Rueck SE Com NPV	19.801.623
1.877.052 ING Groep NV Com EURO.01	19.633.690
2.299.383 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	18.402.912
224.541 Bayer AG Com NPV	16.660.373

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
3.198	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	981.584
4.236	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	896.634
8.910	Nestle SA Com CHF0.10	860.200
6.503	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	790.535
3.043	Tecan Group AG Com CHF0.10	789.512
20.587	Dufry AG Com CHF5.00	776.743
255.003	Nokia Oyj Com NPV	776.507
57.363	Deutsche Telekom AG Com NPV	746.170
59.496	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	667.230
191.899	Storebrand ASA Com NOK5.00	664.861
15.771	Logitech International SA Com CHF0.25	645.548
860	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	644.495
84.977	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	607.734
64.590	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	543.528
7.254	Delivery Hero SE Com NPV	526.043
51.505	BillerudKorsnas AB Class A Com SEK7.38	522.634
68.003	TomTom NV Com EURO.20	520.229
13.450	Ams AG Class A Com NPV	518.812
11.961	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	517.524
1.587	Hypoport AG Com NPV	511.353
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
110.546	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	822.992
2.632	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	815.705
3.013	Tecan Group AG Com CHF0.10	810.329
3.722	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	802.140
248.120	Nokia Oyj Com NPV	774.000
6.344	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	762.299
191.899	Storebrand ASA Com NOK5.00	754.540
7.367	Nestle SA Com CHF0.10	735.174
20.587	Dufry AG Com CHF5.00	716.691
59.098	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	705.937
15.771	Logitech International SA Com CHF0.25	643.281
47.011	Deutsche Telekom AG Com NPV	615.351
860	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	611.168
4.348	Baloise Holding AG Com CHF0.10	599.422
51.505	BillerudKorsnas AB Class A Com SEK7.38	551.843
6.464	Valiant Holding AG Com CHF0.50	541.427
787	Inficon Holding AG Com CHF5.00	539.669
68.003	TomTom NV Com EURO.20	535.748
1.524	Hypoport AG Com NPV	528.508
286.350	Sacyr SA Com EUR1.00	519.153

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

860 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
4.496 Nestle SA Com CHF0.10	434.658
604 Inficon Holding AG Com CHF5.00	392.488
1.215 Roche Holding AG Com NPV	371.298
1.032 Tecan Group AG Com CHF0.10	267.962
3.445 Novartis AG Com CHF0.50	265.444
3.397 Sulzer AG Com CHF0.01	221.938
789 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	221.261
2.497 Valiant Holding AG Com CHF0.50	215.569
1.532 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	200.907
2.924 SFS Group AG Class A Com CHF0.10	200.875
1.087 Valora Holding AG Com CHF1.00	200.479
63.718 Nokia Oyj Com NPV	199.358
73 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	199.121
97.228 Elkem ASA Com NOK5.00	196.693
3.361 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	194.924
1.034 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	194.859
1.264 VAT Group AG Class A Com CHF0.10	192.063
1.203 Kardex AG Com CHF0.45	190.603
1.120 Baloise Holding AG Com CHF0.10	181.697
3.317 Bayer AG Com NPV	181.137

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
604 Inficon Holding AG Com CHF5.00	404.663
3.937 Novartis AG Com CHF0.50	314.278
987 Roche Holding AG Com NPV	302.207
3.081 Nestle SA Com CHF0.10	297.788
950 Tecan Group AG Com CHF0.10	256.198
2.831 Valiant Holding AG Com CHF0.50	228.379
3.177 Sulzer AG Com CHF0.01	223.709
2.924 SFS Group AG Class A Com CHF0.10	217.834
5.321 Dufry AG Com CHF5.00	216.879
111.362 Elkem ASA Com NOK5.00	215.840
1.076 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	208.345
63.718 Nokia Oyj Com NPV	199.604
44.895 Betsson AB Class A Com SEK0.67	197.546
1.087 Valora Holding AG Com CHF1.00	176.815
1.308 Baloise Holding AG Com CHF0.10	176.583
2.828 Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	171.186
3.826 Investor AB Class B Com SEK6.25	169.392
5.606 Befesa SA Com NPV	164.183
1.203 Kardex AG Com CHF0.45	161.989
1.627 Orsted A/S Com DKK10.00	159.852

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
4.023	Sulzer AG Com CHF0.01	327.163
3.081	Nestle SA Com CHF0.10	300.101
1.108	Tecan Group AG Com CHF0.10	294.977
2.382	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	287.652
934	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	283.804
618	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	254.188
746	Roche Holding AG Com NPV	240.086
4.195	Dufry AG Com CHF5.00	238.802
4.344	Bayer AG Com NPV	234.252
127.171	Elkem ASA Com NOK5.00	229.110
3.100	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	220.324
638	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	214.781
55.378	Storebrand ASA Com NOK5.00	212.248
2.369	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	208.007
2.827	CompuGroup Medical SE Com NPV	206.545
3.771	Zalando SE Com NPV	201.824
1.348	Baloise Holding AG Com CHF0.10	200.550
2.393	Novartis AG Com CHF0.50	189.744
14.401	Danske Bank A/S Com DKK10.00	174.611
12.577	Deutsche Telekom AG Com NPV	168.231

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.032	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	325.306
2.944	Nestle SA Com CHF0.10	292.214
4.744	Dufry AG Com CHF5.00	269.759
970	Tecan Group AG Com CHF0.10	259.840
1.782	Baloise Holding AG Com CHF0.10	257.086
744	Roche Holding AG Com NPV	241.802
618	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	239.738
1.977	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	229.953
3.230	Sulzer AG Com CHF0.01	223.112
55.378	Storebrand ASA Com NOK5.00	211.437
17.641	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	199.696
1.868	Merck KGaA Com NPV	195.491
14.401	Danske Bank A/S Com DKK10.00	189.602
587	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	189.299
2.322	Novartis AG Com CHF0.50	185.152
260	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	182.480
274	Inficon Holding AG Com CHF5.00	182.352
2.299	Orior AG Com CHF4.00	179.149
4.545	Logitech International SA Com CHF0.25	172.928
10.272	Canadian Solar Inc Com NPV	170.088

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
46.523	Amazon.com Inc Com USD0.01	101.603.053
239.693	Apple Inc Com USD0.00001	71.116.645
50.612	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	68.385.606
422.466	Microsoft Corp Com USD0.00000625	68.141.447
360.498	salesforce.com Inc Com USD0.001	62.508.767
934.313	Applied Materials Inc Com USD0.01	53.834.425
162.210	Adobe Inc Com USD0.0001	53.718.458
3.357.123	Deutsche Telekom AG Com NPV	48.568.740
32.283	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	42.515.061
179.811	Allianz SE Com NPV	39.480.016
183.910	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	39.369.545
638.133	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	38.961.039
593.185	Bayer AG Com NPV	38.894.500
921.536	HDFC Bank Ltd ADR	38.849.297
602.564	BASF SE Com NPV	38.430.875
341.523	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	37.920.411
347.442	Nestle SA Com CHF0.10	37.365.326
819.741	JD.com Inc ADR USD0.00002	36.118.968
475.247	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	35.775.888
136.181	ANSYS Inc Com USD0.01	34.276.639

Größe Verkäufe		Erlöse USD
62.391	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	81.285.023
239.696	Apple Inc Com USD0.00001	72.385.778
422.466	Microsoft Corp Com USD0.00000625	72.003.629
31.791	Amazon.com Inc Com USD0.01	67.874.007
185.353	Adobe Inc Com USD0.0001	64.209.854
266.868	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	55.974.966
934.313	Applied Materials Inc Com USD0.01	54.315.880
355.655	salesforce.com Inc Com USD0.001	53.898.035
428.596	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	48.654.414
161.238	Broadcom Inc Com NPV	48.008.972
3.304.878	Deutsche Telekom AG Com NPV	46.210.467
819.741	JD.com Inc ADR USD0.00002	39.470.698
179.811	Allianz SE Com NPV	38.871.946
266.079	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	36.975.614
330.398	Analog Devices Inc Com USD0.17	36.843.031
146.596	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	36.646.314
592.466	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.565.017
602.564	BASF SE Com NPV	35.098.859
115.575	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	34.505.702
475.247	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	33.820.597

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
82.768	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	19.660.014
4.789.759	Yamana Gold Inc Com NPV	18.563.170
173.205	Nestle SA Com CHF0.10	18.213.365
1.199.842	Deutsche Telekom AG Com NPV	17.370.281
1.165.396	Volvo AB Class B Com SEK1.20	17.098.213
1.045.028	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	16.045.973
2.726.821	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	15.753.364
382.868	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.259.258
235.047	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	14.065.139
67.244	Allianz SE Com NPV	13.671.649
205.908	Bayer AG Com NPV	12.931.941
76.496	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	12.813.807
37.580	Roche Holding AG Com NPV	12.388.005
92.717	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	12.201.988
21.168	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	11.835.900
56.875	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00	11.832.837
189.490	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	11.797.122
277.830	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	11.485.027
75.926	Steris PLC Com USD75.00	11.441.138
36.510	Illumina Inc Com USD0.01	11.321.630

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.165.437	Volvo AB Class B Com SEK1.20	16.826.254
2.726.821	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	16.233.954
150.687	Nestle SA Com CHF0.10	15.929.622
1.088.254	Deutsche Telekom AG Com NPV	15.794.947
4.344.892	Yamana Gold Inc Com NPV	15.778.551
70.353	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	15.687.710
378.329	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.777.626
65.824	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00	14.433.892
235.047	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	14.211.331
940.962	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	14.052.891
88.689	Volkswagen AG Pref NPV	13.103.052
66.149	Allianz SE Com NPV	12.660.868
1.400.481	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	12.227.419
35.313	Roche Holding AG Com NPV	11.728.068
36.513	Illumina Inc Com USD0.01	11.256.347
524.301	Pan American Silver Corp Com NPV	11.132.116
90.655	Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	11.008.277
74.449	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	10.886.889
122.105	Novartis AG Com CHF0.50	10.659.286
277.830	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	10.648.278

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
8.995.105	Yamana Gold Inc Com NPV	37.445.187
2.198.516	Deutsche Telekom AG Com NPV	32.345.691
73.940	Roche Holding AG Com NPV	25.692.447
359.411	Bayer AG Com NPV	22.486.663
861.448	Pan American Silver Corp Com NPV	20.586.317
1.413.750	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	20.221.225
238.917	Delivery Hero SE Com NPV	19.225.212
1.460.109	Volvo AB Class B Com SEK1.20	19.113.153
292.180	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	18.796.097
15.106	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	18.708.643
24.755	MercadoLibre Inc Com USD0.001	18.679.773
355.495	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	17.225.737
2.702.418	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	16.979.703
52.296	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.219.112
48.066	Costco Wholesale Com USD0.005	14.651.696
535.963	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	14.477.931
375.212	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.156.715
271.357	JD.com Inc ADR USD0.00002	13.983.716
312.889	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	13.459.205
96.362	PepsiCo Inc Com USD0.02	13.183.115

Größte Verkäufe		Erlöse USD
8.709.651	Yamana Gold Inc Com NPV	35.649.143
64.623	Roche Holding AG Com NPV	22.026.381
1.491.781	Deutsche Telekom AG Com NPV	21.894.052
322.631	Bayer AG Com NPV	20.791.824
24.755	MercadoLibre Inc Com USD0.001	20.265.935
2.702.418	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	17.644.215
48.299	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.188.954
48.066	Costco Wholesale Com USD0.005	14.745.473
178.361	Delivery Hero SE Com NPV	14.418.065
375.859	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.183.229
9.694	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	13.795.036
271.357	JD.com Inc ADR USD0.00002	13.789.143
920.416	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	13.576.168
335.875	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	13.301.699
96.362	PepsiCo Inc Com USD0.02	12.813.437
676.697	Bausch Health Cos Inc Com NPV	11.956.241
331.056	Exelon Corp Com NPV	11.851.805
139.743	AMETEK Inc Com USD0.01	11.651.521
299.892	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	11.351.341
128.903	Copart Inc Com NPV	11.151.945

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
51.481	Entergy Corp Com USD0.01	5.995.644
299.924	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.519.793
16.244	Nextera Energy Inc Com USD0.01	4.057.427
11.859	Roche Holding AG Com NPV	4.042.707
47.537	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	3.925.008
30.455	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.882.669
22.763	Workday Inc Class A Com USD0.001	3.818.093
36.458	Symrise AG Class A Com NPV	3.764.656
40.855	American Electric Power Co Inc Com USD6.50	3.741.394
455.258	ING Groep NV Com EURO.01	3.483.236
54.511	Evergy Inc Com NPV	3.481.722
27.457	American Water Works Co Inc Com USD0.01	3.458.178
52.388	Bayer AG Com NPV	3.277.944
196.593	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	3.164.630
12.492	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.128.108
54.354	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	3.119.675
47.094	Southern Co Com STK USD5	3.096.871
116.958	GEA Group AG Class A Com NPV	3.046.590
64.389	BASF SE Com NPV	2.892.478
42.440	Hochtief AG Class A Com NPV	2.845.388

Größte Verkäufe		Erlöse USD
82.230	Southern Co Com STK USD5	4.895.872
137.154	PPL Corp Com USD0.01	4.638.020
40.346	Entergy Corp Com USD0.01	4.577.449
79.655	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	4.527.945
16.244	Nextera Energy Inc Com USD0.01	4.221.239
11.997	Roche Holding AG Com NPV	4.116.063
47.537	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	4.028.286
293.341	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.971.103
40.855	American Electric Power Co Inc Com USD6.50	3.842.242
23.968	Workday Inc Class A Com USD0.001	3.711.478
54.511	Evergy Inc Com NPV	3.509.931
30.457	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.492.779
27.457	American Water Works Co Inc Com USD0.01	3.352.645
196.593	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	3.264.102
36.458	Symrise AG Class A Com NPV	3.257.426
50.151	Bayer AG Com NPV	2.965.632
64.384	BASF SE Com NPV	2.749.456
434.310	ING Groep NV Com EURO.01	2.744.609
129.663	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG Com EUR1.00	2.693.069
20.738	DTE Energy Co Com NPV	2.683.553

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
12.516	LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	876.218
7.830	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	775.414
20.807	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	743.092
3.346	Ecolab Inc Com USD1.00	627.490
14.472	Westrock Co Com USD0.01	565.349
2.438	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	538.424
2.162	Martin Marietta Materials Inc Com USD0.01	536.944
5.143	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	507.364
184.249	CTT Correios de Portugal SA Com EURO.17	507.343
123.987	Yamana Gold Inc Com NPV	506.909
13.528	International Paper Co Class C Com USD1.00	493.229
7.315	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	473.167
10.580	Nucor Corp Com USD0.40	454.896
65.613	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	449.223
3.998	PPG Industries Inc Com USD1.67	417.840
1.297	Tecan Group AG Com CHF0.10	394.571
3.062	Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00	393.431
49.995	Pretium Resources Inc Com NPV	383.796
15.534	Radware Ltd Com ILS0.05	379.237
18.128	Canadian Solar Inc Com NPV	378.324

Größte Verkäufe		Erlöse USD
4.190	Ecolab Inc Com USD1.00	818.761
12.516	LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	750.411
7.830	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	695.797
18.195	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	640.379
16.412	Westrock Co Com USD0.01	593.093
15.227	International Paper Co Class C Com USD1.00	569.203
2.437	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	532.681
2.162	Martin Marietta Materials Inc Com USD0.01	525.257
5.157	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	500.184
184.249	CTT Correios de Portugal SA Com EURO.17	490.689
117.558	Yamana Gold Inc Com NPV	488.479
11.358	Nucor Corp Com USD0.40	481.536
7.191	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	473.633
65.613	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	445.475
3.062	Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00	396.929
18.128	Canadian Solar Inc Com NPV	371.801
24.574	Volvo AB Class B Com SEK1.20	371.016
15.534	Radware Ltd Com ILS0.05	370.552
1.159	Tecan Group AG Com CHF0.10	367.687
3.069	PPG Industries Inc Com USD1.67	348.965

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
115.461	Starbucks Corp Com USD0.001	9.686.815
1.513.603	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	8.848.004
7.512	AutoZone Inc Com USD0.01	8.513.445
4.125	Amazon.com Inc Com USD0.01	8.329.040
24.611	Roche Holding AG Com NPV	8.300.564
138.402	DR Horton Inc Com USD0.01	8.057.919
515.195	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.608.164
9.174	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	7.523.828
72.939	NIKE Inc Class B Com NPV	7.274.614
323.005	Pan American Silver Corp Com NPV	7.260.335
1.590.254	Yamana Gold Inc Com NPV	6.757.532
946.687	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	6.685.600
17.770	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	6.475.750
113.957	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	6.197.814
58.207	Nestle SA Com CHF0.10	6.191.681
179.878	PulteGroup Inc Com USD0.01	6.118.366
52.446	Target Corp Com USD0.08	5.711.705
3.451	Booking Holdings Inc Com USD0.008	5.604.391
136.680	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	5.523.045
4.469	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.497.242

Größte Verkäufe		Erlöse USD
140.448	Starbucks Corp Com USD0.001	11.572.156
5.076	Amazon.com Inc Com USD0.01	10.309.532
1.513.603	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	8.828.649
24.951	Roche Holding AG Com NPV	8.443.204
1.182.766	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	8.145.568
138.402	DR Horton Inc Com USD0.01	7.873.687
500.575	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.507.377
323.005	Pan American Silver Corp Com NPV	7.072.694
72.939	NIKE Inc Class B Com NPV	6.992.417
130.374	TJX Cos Inc Com USD1.00	6.962.474
179.861	PulteGroup Inc Com USD0.01	6.712.693
9.174	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	6.659.575
5.978	AutoZone Inc Com USD0.01	6.029.197
52.446	Target Corp Com USD0.08	5.798.113
49.375	Nestle SA Com CHF0.10	5.204.797
21.464	Home Depot Inc Com USD0.05	5.031.639
136.680	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	4.687.853
2.853	Booking Holdings Inc Com USD0.008	4.670.389
94.191	Randstad NV Com EURO.10	4.650.169
1.206.979	Yamana Gold Inc Com NPV	4.484.197

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
131.370	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	9.646.466
99.212	Chevron Corp Com USD0.75	9.209.224
173.642	ConocoPhillips Com USD0.01	8.387.566
134.643	EOG Resources Inc Com USD0.01	7.719.828
110.927	Exxon Mobil Corp Com NPV	7.128.056
10.072	MercadoLibre Inc Com USD0.001	6.582.304
308.766	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	6.165.951
122.387	HollyFrontier Corp Com USD0.01	5.750.641
51.869	Nestle SA Com CHF0.10	5.512.645
243.627	Williams Cos Inc Com USD1.00	4.990.193
16.401	Adobe Inc Com USD0.0001	4.974.473
28.691	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	4.877.433
3.717	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	4.845.111
91.596	Lennar Corp Class B Com USD0.10	4.813.227
72.359	Phillips 66 Com NPV	4.714.853
31.660	United Technologies Corp Com USD1.00	4.682.514
90.833	Hess Corp USD1.00	4.645.694
28.880	Ferrari NV Com EUR0.01	4.495.106
15.197	Biogen Inc Com USD0.0005	4.470.467
25.639	Baloise Holding AG Com CHF0.10	4.434.055

Größe Verkäufe		Erlöse USD
180.992	Exxon Mobil Corp Com NPV	10.758.663
133.495	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	9.977.099
214.213	ConocoPhillips Com USD0.01	9.814.007
99.212	Chevron Corp Com USD0.75	9.111.434
12.726	MercadoLibre Inc Com USD0.001	8.509.018
133.873	EOG Resources Inc Com USD0.01	7.326.332
93.601	Phillips 66 Com NPV	7.207.873
33.770	Baloise Holding AG Com CHF0.10	5.815.254
294.624	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	5.767.305
16.409	Adobe Inc Com USD0.0001	5.730.424
122.387	HollyFrontier Corp Com USD0.01	5.435.120
50.398	Nestle SA Com CHF0.10	5.378.138
39.409	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	5.219.955
119.504	Exelon Corp Com NPV	5.213.560
243.627	Williams Cos Inc Com USD1.00	5.049.725
28.691	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	5.001.857
91.596	Lennar Corp Class B Com USD0.10	4.942.984
3.717	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	4.814.690
31.660	United Technologies Corp Com USD1.00	4.777.290
15.197	Biogen Inc Com USD0.0005	4.731.023

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
104.449	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	8.117.701
115.330	Monster Beverage Corp Com USD0.005	7.267.100
22.630	Costco Wholesale Com USD0.005	6.779.740
110.945	Mondelez International Inc Class A Com NPV	5.796.838
30.144	Estee Lauder Co Inc Class A USD0.01	5.533.255
29.384	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	5.507.201
46.017	Procter & Gamble Co Com NPV	5.470.425
35.378	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	4.874.320
157.364	Kraft Heinz Co Com USD0.01	4.311.513
608.077	Coty Inc Class A Com USD0.01	4.201.142
39.350	Nestle SA Com CHF0.10	4.171.417
51.648	Philip Morris International Inc Com NPV	4.169.666
293.761	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.163.577
915.091	Yamana Gold Inc Com NPV	4.134.192
185.320	Pan American Silver Corp Com NPV	3.881.138
50.564	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	3.489.452
2.704	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	3.353.430
27.646	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	3.271.019
19.808	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.220.772
21.623	Ferrari NV Com EURO.01	3.117.665

Größe Verkäufe		Erlöse USD
26.823	Costco Wholesale Com USD0.005	8.157.127
125.518	Monster Beverage Corp Com USD0.005	7.866.200
108.274	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	7.575.108
30.144	Estee Lauder Co Inc Class A USD0.01	5.626.611
29.384	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	5.429.134
35.378	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	4.904.527
94.367	Mondelez International Inc Class A Com NPV	4.770.421
157.364	Kraft Heinz Co Com USD0.01	4.714.646
37.000	Procter & Gamble Co Com NPV	4.580.898
50.477	Philip Morris International Inc Com NPV	3.983.868
37.482	Nestle SA Com CHF0.10	3.963.712
185.342	Pan American Silver Corp Com NPV	3.787.099
263.591	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.780.975
22.151	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.552.729
50.561	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	3.483.627
44.291	Sysco Corp Com USD1.00	3.361.433
21.633	Ferrari NV Com EURO.01	3.233.391
8.963	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.201.642
30.828	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.125.137
82.589	Mimecast Ltd Com USD0.01	3.114.342

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

870 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

	Größte Käufe	Kosten USD
55.775.853	Yamana Gold Inc Com NPV	215.349.631
9.512.237	Pan American Silver Corp Com NPV	204.289.760
2.401.254	Evergy Inc Com NPV	151.687.531
2.194.777	Coca-Cola Co Com USD0.25	118.568.193
80.677	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	104.193.039
4.914.528	SSR Mining Inc Com NPV	86.725.727
8.727.546	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	86.424.687
221.532	Boeing Co Com USD5.00	71.878.518
800.070	NIKE Inc Class B Com NPV	69.870.058
205.956	Costco Wholesale Com USD0.005	61.703.699
415.446	Honeywell International Inc Com USD1.00	59.595.969
360.155	Microsoft Corp Com USD0.00000625	59.067.679
285.692	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	58.132.993
6.074.947	Eldorado Gold Corp Com NPV	48.527.802
464.860	TransUnion Com USD0.01	45.818.036
23.687	Amazon.com Inc Com USD0.01	44.132.640
1.077.652	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	43.842.801
309.863	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	39.023.772
281.658	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	38.424.113
488.644	CSX Corp Com USD1.00	38.213.234

	Größte Verkäufe	Erlöse USD
56.158.454	Yamana Gold Inc Com NPV	216.224.506
9.509.522	Pan American Silver Corp Com NPV	202.051.671
2.219.117	Evergy Inc Com NPV	141.370.965
2.014.367	Coca-Cola Co Com USD0.25	109.078.466
80.953	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	105.597.713
4.914.528	SSR Mining Inc Com NPV	88.774.413
7.435.832	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	72.077.991
221.532	Boeing Co Com USD5.00	71.960.667
800.070	NIKE Inc Class B Com NPV	68.520.983
360.155	Microsoft Corp Com USD0.00000625	64.149.836
205.956	Costco Wholesale Com USD0.005	62.090.000
285.692	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	58.996.313
415.446	Honeywell International Inc Com USD1.00	56.270.087
26.376	Amazon.com Inc Com USD0.01	50.738.488
6.074.947	Eldorado Gold Corp Com NPV	45.599.301
464.860	TransUnion Com USD0.01	44.918.256
1.062.110	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	41.330.456
309.863	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	38.784.596
488.644	CSX Corp Com USD1.00	38.220.644
572.659	Ball Corp Com NPV	37.031.474

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco RDX UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
17.245 Nestle SA Com CHF0.10	1.838.046
4.775 Roche Holding AG Com NPV	1.587.681
23.856 Bayer AG Com NPV	1.393.184
152.952 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.379.438
16.759 Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	1.359.197
3.522 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.226.289
79.136 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.119.267
10.906 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.093.008
57.039 Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.028.907
67.872 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	969.880
15.123 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	969.029
11.209 Delivery Hero SE Com NPV	921.554
10 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	903.816
9.981 Sulzer AG Com CHF0.01	891.862
266.043 Nokia Oyj Com NPV	884.012
28.979 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	864.973
17.582 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	861.617
24.109 Dufry AG Com CHF5.00	850.844
72.513 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	791.088
9.841 Sunrise Communications Group AG Com NPV	787.730

Größte Verkäufe	Erlöse USD
6.345 Roche Holding AG Com NPV	2.085.121
15.636 Nestle SA Com CHF0.10	1.695.909
20.320 Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	1.649.183
3.657 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.307.607
147.567 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.228.528
13 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.163.435
18.983 Bayer AG Com NPV	1.157.423
13.468 Sunrise Communications Group AG Com NPV	1.071.953
5.857 Baloise Holding AG Com CHF0.10	988.533
9.372 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	934.281
17.390 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	928.141
30.669 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	890.833
266.043 Nokia Oyj Com NPV	888.020
2.676 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	866.400
47.528 Getinge AB Class B Com SEK0.50	865.293
63.184 Deutsche Telekom AG Com NPV	862.869
66.969 UBS Group AG Com CHF0.10	842.562
74.954 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	837.440
17.616 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	824.609
6.992 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	820.692

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

872 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
2.888.494	Bayer AG Com NPV	226.513.282
1.549.271	SAP SE Com NPV	208.360.993
2.850.532	BASF SE Com NPV	202.224.858
781.201	Allianz SE Com NPV	185.000.582
81.883	Amazon.com Inc Com USD0.01	167.886.662
123.082	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	162.984.627
470.689	Adobe Inc Com USD0.0001	159.071.228
9.378.962	Deutsche Telekom AG Com NPV	149.768.022
1.049.122	Siemens AG Com NPV	127.262.207
380.000	Adidas AG Class A Com NPV	121.746.558
575.421	Linde PLC Com EUR0.001	119.624.760
1.004.733	Nestle SA Com CHF0.10	108.626.739
547.362	Volkswagen AG Pref NPV	105.863.394
9.055.630	ING Groep NV Com EUR0.01	103.242.149
1.656.905	Unilever NV Com EUR0.16	95.570.552
929.684	Novartis AG Com CHF0.50	86.627.039
6.606.196	E.ON SE Com NPV	75.430.973
295.079	Apple Inc Com USD0.00001	75.328.005
253.813	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	73.186.677
4.912.910	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	70.493.919

Größte Verkäufe		Erlöse USD
2.859.542	Bayer AG Com NPV	225.243.057
1.549.285	SAP SE Com NPV	207.195.099
2.845.931	BASF SE Com NPV	197.838.418
770.844	Allianz SE Com NPV	182.605.712
109.960	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	151.719.472
9.381.230	Deutsche Telekom AG Com NPV	150.871.013
74.115	Amazon.com Inc Com USD0.01	145.601.164
421.635	Adobe Inc Com USD0.0001	136.164.244
1.046.473	Siemens AG Com NPV	126.180.364
575.421	Linde PLC Com EUR0.001	121.532.243
1.100.350	Nestle SA Com CHF0.10	120.335.343
379.065	Adidas AG Class A Com NPV	119.577.495
547.370	Volkswagen AG Pref NPV	106.076.748
9.590.878	ING Groep NV Com EUR0.01	105.644.766
1.045.644	Novartis AG Com CHF0.50	97.261.947
1.656.594	Unilever NV Com EUR0.16	93.863.225
493.362	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	92.321.288
295.080	Apple Inc Com USD0.00001	80.687.399
6.663.374	E.ON SE Com NPV	75.891.742
253.826	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	71.223.821

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
12.672.771	Microsoft Corp Com USD0.00000625	2.079.647.506
25.256.816	Bayer AG Com NPV	1.867.686.536
5.249.540	Apple Inc Com USD0.00001	1.495.037.705
89.966.620	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.404.234.844
1.032.902	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.339.151.051
961.274	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.287.117.570
9.448.538	SAP SE Com NPV	1.257.939.085
5.076.258	Allianz SE Com NPV	1.139.809.531
6.236.727	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.107.015.611
2.834.226	Roche Holding AG Com NPV	945.482.265
7.834.097	Siemens AG Com NPV	890.908.954
453.631	Amazon.com Inc Com USD0.01	884.877.984
4.164.614	Linde PLC Com EURO.001	842.070.056
7.726.853	Nestle SA Com CHF0.10	830.474.741
6.646.903	Procter & Gamble Co Com NPV	808.639.106
9.156.027	Merck & Co Inc Com USD0.50	794.232.045
11.595.465	BASF SE Com NPV	772.102.336
12.422.890	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	769.317.632
8.399.243	Novartis AG Com CHF0.50	748.943.904
11.644.108	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	723.572.592
3.868.226	Volkswagen AG Pref NPV	703.316.544

Größte Verkäufe		Erlöse USD
13.186.380	Microsoft Corp Com USD0.00000625	2.193.341.338
25.031.192	Bayer AG Com NPV	1.851.278.967
1.169.667	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.527.468.133
5.197.325	Apple Inc Com USD0.00001	1.499.414.485
93.035.873	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.431.161.615
9.933.183	SAP SE Com NPV	1.316.344.184
7.449.288	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.308.189.502
945.509	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.224.668.110
5.011.834	Allianz SE Com NPV	1.122.742.821
531.885	Amazon.com Inc Com USD0.01	996.544.366
8.265.777	Procter & Gamble Co Com NPV	990.315.340
11.254.447	Merck & Co Inc Com USD0.50	945.098.198
8.090.866	Siemens AG Com NPV	909.030.809
2.666.695	Roche Holding AG Com NPV	904.760.419
14.704.999	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	865.752.118
7.913.139	Nestle SA Com CHF0.10	860.083.506
4.164.614	Linde PLC Com EURO.001	849.172.339
9.160.640	Novartis AG Com CHF0.50	823.618.779
12.678.236	BASF SE Com NPV	816.753.236
13.350.990	Unilever NV Com EURO.16	730.134.876

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

874 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
232.303	Allianz SE Com NPV	45.221.521
683.105	Bayer AG Com NPV	41.958.457
400.877	Nestle SA Com CHF0.10	38.910.347
481.048	Novartis AG Com CHF0.50	38.696.857
111.533	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	36.500.439
187.803	Linde PLC Com EURO.001	34.341.263
10.309.683	Nokia Oyj Com NPV	32.565.763
524.712	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	29.454.612
385.990	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	28.498.651
90.021	Roche Holding AG Com NPV	28.108.213
2.091.791	Deutsche Telekom AG Com NPV	27.177.660
2.351.166	ArcelorMittal Com NPV	24.827.990
217.033	SAP SE Com NPV	24.031.879
268.507	Siemens AG Com NPV	23.809.074
93.331	ASML Holding NV Com EURO.09	22.964.078
864.728	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	22.923.105
141.260	Volkswagen AG Pref NPV	21.201.469
94.582	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	20.418.037
384.367	BASF SE Com NPV	20.173.955
371.762	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	19.961.065
2.161.474	ING Groep NV Com EURO.01	19.815.314
1.558.260	Volvo AB Class B Com SEK1.20	19.777.017
727.046	Deutsche Post AG Com NPV	19.052.553
281.214	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	18.946.393

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
238.349	Allianz SE Com NPV	45.168.550
715.847	Bayer AG Com NPV	43.398.331
477.799	Novartis AG Com CHF0.50	38.667.607
393.145	Nestle SA Com CHF0.10	38.405.074
187.803	Linde PLC Com EURO.001	34.106.621
398.909	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	32.594.143
94.659	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	31.722.779
10.044.627	Nokia Oyj Com NPV	31.135.732
535.367	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	29.826.149
266.727	SAP SE Com NPV	28.352.700
1.975.878	Deutsche Telekom AG Com NPV	25.866.768
286.054	Siemens AG Com NPV	25.456.834
554.037	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	25.390.216
80.200	Roche Holding AG Com NPV	25.162.755
100.371	ASML Holding NV Com EURO.09	24.847.700
2.351.166	ArcelorMittal Com NPV	23.481.045
1.870.458	Volvo AB Class B Com SEK1.20	22.524.103
821.591	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	21.970.701
105.054	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	21.957.159
431.972	BASF SE Com NPV	21.776.909
147.543	Volkswagen AG Pref NPV	20.104.878
26.086	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	19.599.140
1.328.814	Telenor ASA Com NOK6.00	19.537.051
436.094	Unilever NV Com EURO.16	19.529.983
371.762	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	19.527.171
737.726	Deutsche Post AG Com NPV	19.187.079
2.331.327	ING Groep NV Com EURO.01	19.096.149
1.631.172	UBS Group AG Com CHF0.10	18.859.928

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Commodity Composite UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
7.140.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	7.087.471
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	5.811.745
5.820.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	5.779.381
5.310.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	5.307.172
5.270.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	5.233.953
4.600.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	4.568.216
4.520.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	4.517.494
3.690.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	3.687.723
3.540.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	3.515.635
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	3.180.540
3.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	2.997.919
2.380.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	2.378.773
1.630.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	1.629.345
1.340.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	1.336.388
40.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	39.898
Alle Verkäufe		Erlöse USD
6.070.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	6.068.264
5.960.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	5.959.220
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	5.850.000
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	5.849.960
5.820.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	5.820.000
5.770.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	5.769.992
5.210.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	5.209.884
5.090.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	5.089.577
4.450.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	4.446.824
4.200.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	4.200.000
4.010.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	4.010.000
2.100.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	2.100.000
530.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	530.000
440.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	440.000

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
34.461	Roche Holding AG Com NPV	10.494.655
214.383	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	8.728.175
543.616	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.446.102
286.288	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	7.377.900
398.797	Mowi ASA Com NOK7.50	6.608.577
50.203	Merck KGaA Com NPV	5.548.984
369.260	Telenor ASA Com NOK6.00	5.298.671
114.426	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	5.066.346
110.081	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.862.267
19.131	Adidas AG Class A Com NPV	4.452.664
132.488	Randstad NV Com EURO.10	4.313.094
45.828	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	3.963.985
88.647	Verbund AG Class A Com NPV	3.917.152
145.791	Holmen AB Class B Com SEK25.00	3.767.792
224.389	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	3.713.637
38.404	Orsted A/S Com DKK10.00	3.604.931
316.313	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.581.502
16.105	Allianz SE Com NPV	3.456.103
46.197	Novartis AG Com CHF0.50	3.389.432
113.120	GEA Group AG Class A Com NPV	3.341.565
84.378	Huhtamaki Oyj Com NPV	3.328.862
51.994	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	3.213.304
78.238	Investor AB Class A Com SEK6.25	3.158.325
197.942	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	3.091.105
31.177	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	3.053.083
51.516	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.020.041
33.877	Symrise AG Class A Com NPV	2.990.761

Größe Verkäufe		Erlöse EUR
43.493	Roche Holding AG Com NPV	12.867.813
81.206	Merck KGaA Com NPV	9.062.588
677.030	Deutsche Telekom AG Com NPV	8.937.749
214.269	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	8.533.283
88.796	Novartis AG Com CHF0.50	7.282.283
257.907	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	6.915.156
262.008	Castellum AB Class A Com SEK0.50	5.535.360
297.837	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.938.583
318.532	Mowi ASA Com NOK7.50	4.774.059
590.657	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.648.950
3.087.886	PGS ASA Com NOK3.00	4.574.549
376.051	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.502.034
237.266	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	4.424.808
189.097	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.278.037
895.287	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	4.171.234
50	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	4.083.623
45.828	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	4.025.864
17.473	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.981.127
395.404	E.ON SE Com NPV	3.761.333
19.162	Adidas AG Class A Com NPV	3.734.387
75.378	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.659.392
134.865	Essity AB Class B Com SEK3.35	3.584.852
73.883	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	3.538.645
72.169	Brenntag AG Class A Com NPV	3.525.456
263.933	Telenor ASA Com NOK6.00	3.522.684
95.589	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.499.464
198.010	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	3.483.592
16.043	Allianz SE Com NPV	3.465.905

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
238.119	Roche Holding AG Com NPV	82.248.624
1.133.671	Bayer AG Com NPV	74.427.619
1.137.090	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	66.336.871
48.349	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	62.910.658
70.996	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	58.950.334
205.182	Apple Inc Com USD0.00001	57.410.559
3.533.079	Deutsche Telekom AG Com NPV	53.902.794
302.381	Volkswagen AG Pref NPV	52.883.598
6.050.839	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	50.852.578
2.879.126	Telenor ASA Com NOK6.00	45.291.411
1.611.217	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	40.596.187
427.881	NIKE Inc Class B Com NPV	40.257.390
769.738	Unilever NV Com EURO.16	40.234.934
881.640	Boston Scientific Corp Com USD0.01	40.000.007
132.868	Biogen Inc Com USD0.0005	39.999.911
3.907.624	ING Groep NV Com EURO.01	39.940.277
1.078.668	eBay Inc Com USD0.001	38.642.473
498.269	Zendesk Inc Com USD0.01	38.642.447
179.350	Linde PLC Com EURO.001	38.039.050
163.521	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	37.901.731

Größte Verkäufe		Erlöse USD
250.018	Roche Holding AG Com NPV	86.418.057
1.133.671	Bayer AG Com NPV	72.894.414
1.137.090	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	68.302.515
48.352	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	65.540.180
205.182	Apple Inc Com USD0.00001	59.448.148
321.562	Volkswagen AG Pref NPV	56.636.787
224.874	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	52.456.113
6.265.285	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	50.735.159
70.999	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	50.496.052
2.963.899	Deutsche Telekom AG Com NPV	46.058.445
132.869	Biogen Inc Com USD0.0005	44.808.694
2.879.137	Telenor ASA Com NOK6.00	42.765.267
427.881	NIKE Inc Class B Com NPV	41.136.482
498.269	Zendesk Inc Com USD0.01	40.964.434
1.078.668	eBay Inc Com USD0.001	39.630.785
179.350	Linde PLC Com EURO.001	38.656.556
402.313	Eaton Corp PLC Com USD0.01	38.033.376
166.127	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	37.596.201
27.590	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	37.235.188
117.669	Costco Wholesale Com USD0.005	35.648.035

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

878 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
85.322	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	120.894.869
504.923	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	102.962.638
38.067	Amazon.com Inc Com USD0.01	78.279.401
249.096	Apple Inc Com USD0.00001	69.398.721
635.719	Nestle SA Com CHF0.10	67.667.954
1.183.291	Mondelez International Inc Class A Com NPV	65.349.856
154.852	Adobe Inc Com USD0.0001	56.076.727
40.139	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	52.979.384
232.602	Allianz SE Com NPV	52.929.844
705.209	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	44.597.283
359.528	Entergy Corp Com USD0.01	44.036.660
165.010	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	43.824.529
437.091	Phillips 66 Com NPV	43.369.270
476.997	TE Connectivity Ltd Com CHF0.57	43.315.511
659.879	Bayer AG Com NPV	42.404.554
986.622	Comcast Corp Class A Com USD0.01	42.266.886
479.806	Novartis AG Com CHF0.50	41.800.122
387.969	Electronic Arts Inc Com USD0.01	41.633.619
144.869	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	41.554.224
215.840	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	40.096.597

Größe Verkäufe		Erlöse USD
595.100	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	122.718.314
85.322	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	113.059.888
249.096	Apple Inc Com USD0.00001	76.909.496
666.712	Nestle SA Com CHF0.10	71.901.972
1.183.291	Mondelez International Inc Class A Com NPV	60.024.625
40.139	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	57.430.957
193.607	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	51.896.471
706.746	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	51.629.768
27.023	Amazon.com Inc Com USD0.01	51.409.925
138.477	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	49.783.996
225.879	Allianz SE Com NPV	49.356.970
544.583	Novartis AG Com CHF0.50	49.120.030
712.989	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	47.923.004
359.528	Entergy Corp Com USD0.01	46.948.974
698.231	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	43.689.453
986.622	Comcast Corp Class A Com USD0.01	43.490.298
829.578	Micron Technology Inc Com USD0.10	42.191.520
144.869	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	42.075.752
387.969	Electronic Arts Inc Com USD0.01	39.540.523
149.299	ANSYS Inc Com USD0.01	39.498.170

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten JPY
1.085.271 Sydbank A/S Com DKK10.00	1.970.501.212
585.107 Jyske Bank A/S Com DKK10.00	1.932.863.887
1.123.281 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	1.835.655.556
2.421.666 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	1.523.767.769
733.656 Bilfinger SE Com NPV	1.465.995.243
577.008 Investment AB Latour Com NPV	1.008.389.916
819.763 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	935.390.642
34.634 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	910.082.127
751.577 Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	902.399.609
108.203 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	894.948.560
505.727 Deutsche Telekom AG Com NPV	813.936.364
934.990 Scandic Hotels Group AB Class A Com SEK0.25	807.432.049
82.892 BKW AG Class A Com NPV	771.280.771
87.869 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	753.511.340
3.333 Amazon.com Inc Com USD0.01	733.475.346
328.997 Axfood AB Class A Com SEK5.00	727.885.419
35.525 ALSO Holding AG Com CHF1.00	698.176.718
13.759 St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	686.693.813
577.604 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	647.479.841
22.057 Adidas AG Class A Com NPV	646.117.233
374.319 NCC AB Class B Com SEK8.00	645.935.263
14.768 Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	642.370.642
782.620 Atea ASA Com NOK1.00	633.027.696

Größte Verkäufe	Erlöse JPY
951.263 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	1.735.035.377
663.203 Bilfinger SE Com NPV	1.695.452.176
751.022 Sydbank A/S Com DKK10.00	1.390.933.662
394.066 Jyske Bank A/S Com DKK10.00	1.316.073.605
1.917.697 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	1.265.094.452
577.008 Investment AB Latour Com NPV	1.038.186.524
119.935 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.007.604.083
306.353 Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	1.005.881.669
4.197 Amazon.com Inc Com USD0.01	902.384.082
84.459 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	883.415.685
251.224 TLG Immobilien AG Class A Com NPV	877.475.174
642.137 Euronav Com NPV	827.926.007
238.194 GrandVision NV Com NPV	792.985.902
571.149 Encavis AG Class A Com NPV	770.843.212
68.443 Valiant Holding AG Com CHF0.50	764.545.511
84.320 BKW AG Class A Com NPV	758.982.809
75.600 Hoshizaki Corp Com NPV	752.976.000
850.942 Alm Brand A/S Com DKK10.00	707.439.702
25.376 Adidas AG Class A Com NPV	705.517.892
553.948 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	674.156.338

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
1.735.659 Bayer AG Com NPV	108.496.292
43.076 Amazon.com Inc Com USD0.01	86.711.354
202.758 Roche Holding AG Com NPV	69.545.353
242.886 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	63.938.136
4.587.707 Deutsche Telekom AG Com NPV	63.935.947
1.077.096 BASF SE Com NPV	59.610.342
226.100 Allianz SE Com NPV	51.734.906
3.577.261 Volvo AB Class B Com SEK1.20	49.560.417
449.624 Nestle SA Com CHF0.10	48.277.494
224.111 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	47.209.024
5.590.800 ING Groep NV Com EUR0.01	46.889.430
279.334 Volkswagen AG Pref NPV	45.917.668
1.468.284 Sampo Oyj Class A Com NPV	43.384.427
2.945.970 Telenor ASA Com NOK6.00	42.664.164
116.223 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	38.255.777
609.339 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	38.238.752
287.961 SAP SE Com NPV	38.158.507
665.435 Unilever NV Com EUR0.16	35.431.641
116.263 Biogen Inc Com USD0.0005	35.343.068
529.074 Gilead Sciences Inc Com USD0.001	35.152.488

Größte Verkäufe	Erlöse USD
1.625.792 Bayer AG Com NPV	101.030.931
41.017 Amazon.com Inc Com USD0.01	77.454.627
221.450 Roche Holding AG Com NPV	75.495.648
254.579 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	61.916.265
1.077.096 BASF SE Com NPV	60.605.551
4.235.408 Deutsche Telekom AG Com NPV	59.599.299
807.119 Gilead Sciences Inc Com USD0.001	56.019.386
1.649.073 Sampo Oyj Class A Com NPV	50.943.285
220.536 Allianz SE Com NPV	48.411.905
224.462 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	47.440.483
5.590.800 ING Groep NV Com EUR0.01	45.225.683
289.674 Volkswagen AG Pref NPV	43.855.426
387.794 Nestle SA Com CHF0.10	42.031.143
170.182 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	41.533.627
2.992.735 Volvo AB Class B Com SEK1.20	39.631.848
288.412 SAP SE Com NPV	37.990.227
129.397 Apple Inc Com USD0.00001	37.778.974
315.905 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	36.910.322
148.725 Amgen Inc Com USD0.0001	35.650.239
410.969 Qualcomm Inc Com USD0.0001	32.376.730

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
839.454	Linde PLC Com EURO.001	153.057.079
1.487.794	Siemens AG Com NPV	151.825.881
707.798	Allianz SE Com NPV	143.673.218
2.265.653	BASF SE Com NPV	132.376.160
9.363.801	Deutsche Telekom AG Com NPV	131.535.808
1.933.018	Bayer AG Com NPV	130.553.247
962.672	SAP SE Com NPV	114.659.129
2.608.484	Deutsche Post AG Com NPV	78.846.578
7.758.745	ING Groep NV Com EURO.01	77.271.065
302.755	ASML Holding NV Com EURO.09	76.014.877
6.317.064	ArcelorMittal Com NPV	68.689.487
294.270	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	67.841.561
1.123.325	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	65.221.992
1.741.546	Daimler AG Com NPV	64.420.498
201.537	Adidas AG Class A Com NPV	58.506.729
493.385	Merck KGaA Com NPV	54.254.022
191.785	Genmab A/S Com DKK1.00	45.262.203
793.700	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	44.170.693
917.771	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	39.979.604
465.217	Akzo Nobel NV Com EURO.50	39.480.706
871.728	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	37.866.264
374.693	Orsted A/S Com DKK10.00	37.034.605
386.713	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	36.307.039
440.486	Delivery Hero SE Com NPV	34.041.798
3.352.055	E.ON SE Com NPV	33.943.513
5.379.502	Aroundtown SA Com EURO.01	33.126.412
149.297	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	32.314.486

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.512.892	Siemens AG Com NPV	156.027.451
839.454	Linde PLC Com EURO.001	154.733.180
2.070.420	Bayer AG Com NPV	141.547.386
654.023	Allianz SE Com NPV	132.004.677
2.265.653	BASF SE Com NPV	127.783.462
8.745.955	Deutsche Telekom AG Com NPV	121.514.650
990.956	SAP SE Com NPV	115.421.051
9.150.133	ING Groep NV Com EURO.01	84.387.796
2.819.909	Deutsche Post AG Com NPV	83.162.196
295.986	ASML Holding NV Com EURO.09	75.896.226
1.258.498	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	71.279.635
301.122	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	70.197.351
6.607.977	ArcelorMittal Com NPV	68.853.819
1.276.839	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	64.525.458
233.265	Adidas AG Class A Com NPV	62.173.545
493.385	Merck KGaA Com NPV	55.650.505
1.311.951	Daimler AG Com NPV	51.249.923
196.213	Genmab A/S Com DKK1.00	46.470.302
592.299	Akzo Nobel NV Com EURO.50	45.910.305
877.314	Unilever NV Com EUR0.16	43.128.812
439.475	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	42.604.078
917.771	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	40.320.340
380.068	Orsted A/S Com DKK10.00	36.580.946
626.176	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	35.880.910
3.352.055	E.ON SE Com NPV	35.287.335
583.074	Scout24 AG Class A Com NPV	34.690.508
683.490	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	33.444.286
412.319	Delivery Hero SE Com NPV	32.475.518
482.736	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	32.392.933

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF*

Alle Käufe		Kosten EUR
19.030	AT&T Inc Com USD1.00	642.437
2.286	Apple Inc Com USD0.00001	554.295
4.061	Microsoft Corp Com USD0.00000625	551.050
249	Boeing Co Com USD5.00	82.347
13	Amazon.com Inc Com USD0.01	21.143
68	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	7.317
25	Hannover Rueck SE Com NPV	4.213
39	Rheinmetall AG Class A Com NPV	3.778
3	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	3.533
49	Fielmann AG Class A Com NPV	3.418
55	Verizon Communications Inc Com USD0.10	2.992
301	Orkla ASA Com NOK1.25	2.686
313	Evry AS Class A Com NOK1.75	1.168
1	United Technologies Corp Com USD1.00	131
1	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	116
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
6.495	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.182.110
952	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.155.571
5.734	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.152.152
704	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.111.204
6.387	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	707.112
12.384	Monster Beverage Corp Com USD0.005	694.826
2.463	Adobe Inc Com USD0.0001	676.617
8.433	Merck & Co Inc Com USD0.50	663.975
6.924	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	658.835
19.030	AT&T Inc Com USD1.00	655.785
2.409	Netflix Inc Com USD0.001	651.608
11.808	Verizon Communications Inc Com USD0.10	651.073
4.384	IDEX Corp Com USD0.01	649.213
22.702	Kraft Heinz Co Com USD0.01	647.746
2.393	Biogen Inc Com USD0.0005	631.568
3.909	Honeywell International Inc Com USD1.00	620.696
6.329	Electronic Arts Inc Com USD0.01	589.885
2.286	Apple Inc Com USD0.00001	559.023
4.061	Microsoft Corp Com USD0.00000625	556.379
5.883	Orsted A/S Com DKK10.00	500.972
1.774	Intuit Inc Com USD0.01	403.584
14.373	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	348.952
6.900	Elisa Oyj Com NPV	333.153

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten USD
154 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	200.102
1.593 Galenica AG Class A Com CHF0.10	95.546
654 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	94.157
490 Allreal Holding AG Com CHF50.00	93.847
762 Hochtief AG Class A Com NPV	93.680
3.545 RIB Software SE Com NPV	93.495
893 Bakkafrøst P/F Com DKK1.00	59.924
1.080 Deutsche Wohnen SE Com NPV	41.998
3 Belimo Holding AG Com CHF1.00	19.834
1.313 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	11.904
1 Chocofabrikanten Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	7.508
111 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	2.532
4 Merck KGaA Com NPV	460
8 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	442
22 Deutsche Lufthansa AG Com NPV	412
34 UBS Group AG Com CHF0.10	407
2 Volkswagen AG Pref NPV	388
89 Evry AS Class A Com NOK1.75	368
2 Hannover Rueck SE Com NPV	367
2 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	353

Größte Verkäufe	Erlöse USD
154 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	213.662
19.044 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	175.319
4.554 AZZ Inc Com USD1.00	173.371
719 Allianz SE Com NPV	172.334
2 Chocofabrikanten Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	169.105
13.157 E.ON SE Com NPV	136.768
1.075 Hochtief AG Class A Com NPV	134.416
7.759 Deutsche Telekom AG Com NPV	128.796
444 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	127.837
854 SAP SE Com NPV	114.811
1.520 BASF SE Com NPV	113.706
810 Siemens AG Com NPV	105.341
1.282 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	105.166
6.092 Recro Pharma Inc Com USD0.01	100.762
1.593 Galenica AG Class A Com CHF0.10	97.724
3.582 RIB Software SE Com NPV	97.111
654 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	96.205
492 Allreal Holding AG Com CHF50.00	95.213
307 Roche Holding AG Com NPV	94.584
3.570 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	93.623
1.772 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	92.471
1.164 Sunrise Communications Group AG Com NPV	90.098
5.049 DNB ASA Com NOK10.00	85.808
1.384 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	85.099
8.911 Vista Outdoor Inc Com USD0.01	73.783
602 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	72.772
12.026 Altice Europe NV EUR0.01	68.971
6.835 Iberdrola SA Com EURO.75	67.792
343 Volkswagen AG Pref NPV	67.525
893 Bakkafrøst P/F Com DKK1.00	62.113
1.082 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	59.931
182 Adidas AG Class A Com NPV	56.104
1.463 Deutsche Post AG Com NPV	55.521
724 Bayer AG Com NPV	55.394
481 Beiersdorf AG Class A Com NPV	55.310

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
336.475	Deutsche Telekom AG Com NPV	5.075.198
324.386	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.828.845
38.553	Nestle SA Com CHF0.10	4.127.629
11.528	Roche Holding AG Com NPV	3.979.781
25.256	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.743.794
101.430	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.100.302
66.467	Logitech International SA Com CHF0.25	2.996.461
8.049	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.948.464
154.321	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.821.287
178.059	Telenor ASA Com NOK6.00	2.757.566
63.793	Dufry AG Com CHF5.00	2.717.333
45.712	Bayer AG Com NPV	2.712.658
321.248	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.670.204
8.582	Tecan Group AG Com CHF0.10	2.640.239
9.812	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.548.106
23.867	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.355.811
37.141	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.303.369
157.933	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.197.817
8	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	2.195.398
9.502	Allianz SE Com NPV	2.067.914

Größe Verkäufe		Erlöse USD
318.192	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.747.332
284.410	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.293.705
27.657	Baloise Holding AG Com CHF0.10	4.081.809
36.087	Nestle SA Com CHF0.10	3.815.977
10.912	Roche Holding AG Com NPV	3.766.842
9.477	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.434.969
188.348	Getinge AB Class B Com SEK0.50	3.292.800
72.202	Logitech International SA Com CHF0.25	3.228.919
357.441	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.045.220
94.818	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.918.181
10.842	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.714.023
63.802	Dufry AG Com CHF5.00	2.526.875
166.928	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.499.295
158.476	Telenor ASA Com NOK6.00	2.484.150
40.366	Bayer AG Com NPV	2.455.162
22.921	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.293.502
8	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	2.163.120
9.502	Allianz SE Com NPV	1.908.598
9.851	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	1.890.600
5.241	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.768.871

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

886 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
240.920.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	239.281.389
193.710.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	192.461.321
191.280.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	189.951.744
158.630.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	157.620.836
112.720.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	111.931.223
103.310.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	102.609.329
82.320.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	82.276.279
76.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	75.947.293
70.030.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	69.991.179
65.110.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	64.728.218
62.880.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	62.836.405
60.490.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	60.464.808
54.590.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	54.450.846
39.000.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	38.886.417
19.100.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	19.091.677

Alle Verkäufe		Erlöse USD
193.710.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	193.669.430
176.340.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	176.319.623
175.510.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	175.436.085
158.630.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	158.628.623
152.180.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	151.686.361
147.420.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	147.392.176
147.060.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	147.059.526
141.480.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	141.480.000
132.410.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	132.375.427
112.050.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	112.048.752
111.740.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	111.725.791
102.400.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	102.396.439
99.880.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	99.827.354
74.100.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	74.100.000
71.370.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	71.233.910
29.700.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	29.695.375

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
25.315	Roche Holding AG Com NPV	8.434.453
126.001	Hexagon AB Class B Com EURO.22	5.674.077
93.578	Bayer AG Com NPV	5.632.268
71.104	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	5.372.151
75.578	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	5.320.607
328.462	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.316.654
84.776	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.309.103
30.141	Volkswagen AG Pref NPV	4.733.153
44.076	Rheinmetall AG Class A Com NPV	4.712.023
304.323	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.634.123
76.587	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	4.530.097
35.382	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	4.375.909
73.345	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	4.245.768
19.831	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	4.111.764
370.641	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.020.448
6.167.881	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	3.966.619
242.370	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.724.810
146.302	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	3.554.361
68.555	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.401.790
16.197	Allianz SE Com NPV	3.400.283
71.369	Logitech International SA Com CHF0.25	3.378.518
237.369	SKF AB Class B Com SEK2.50	3.302.408
10.054	Adidas AG Class A Com NPV	3.282.792
368.811	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.272.196
208.481	METRO AG Class A Com NPV	3.239.172
63.660	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	3.017.000
51.894	Unilever NV Com EURO.16	2.539.577

Größte Verkäufe		Erlöse USD
32.980	Roche Holding AG Com NPV	11.080.938
799.476	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.546.201
42.312	Volkswagen AG Pref NPV	6.484.023
93.315	Bayer AG Com NPV	6.245.799
71.116	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	5.310.978
51.894	Novartis AG Com CHF0.50	5.030.843
76.587	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	4.803.189
44.078	Rheinmetall AG Class A Com NPV	4.244.574
72.804	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	4.240.833
94.691	Hexagon AB Class B Com EURO.22	4.172.143
6.167.881	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	4.133.899
55.530	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	4.106.562
370.624	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.023.591
326.978	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.928.880
237.369	SKF AB Class B Com SEK2.50	3.593.232
16.197	Allianz SE Com NPV	3.338.586
15.312	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.212.026
208.481	METRO AG Class A Com NPV	3.102.320
46.284	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.992.649
117.376	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	2.848.313
205.193	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.616.516
23.366	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.558.343
67.964	Software AG Class A Com NPV	2.530.840
84.386	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	2.414.283
78.626	RWE AG Class A Com NPV	2.390.248
1.672	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	2.374.724
80.280	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	2.356.218
111.971	Signify NV Com EURO.01	2.348.116
53.800	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.347.116
124.691	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	2.327.551

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
33.000.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	32.764.770
11.740.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	11.670.955
11.410.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	11.348.801
10.490.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	10.422.475
10.000.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	9.931.755
9.080.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	9.057.980
7.180.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	7.167.697
7.060.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	7.033.813
7.000.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	6.948.501
6.600.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	6.553.631
5.600.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	5.597.005
5.390.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	5.387.808
5.040.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	5.035.960
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	4.996.532
4.850.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	4.843.498
4.670.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	4.667.411
3.880.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	3.878.208
3.420.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	3.410.928

Alle Verkäufe		Erlöse USD
26.770.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	26.668.102
12.380.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	12.377.820
11.650.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	11.648.865
11.410.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	11.409.715
10.790.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	10.788.198
8.060.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	8.059.875
7.640.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	7.640.000
6.600.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	6.600.000
6.440.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	6.440.000
6.020.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	6.018.279
5.970.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	5.966.498
5.430.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	5.429.583
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	4.998.748
4.300.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	4.300.000
2.900.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	2.898.034
2.410.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	2.410.000
1.610.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	1.609.575
1.300.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	1.299.889

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
141.217 Volkswagen AG Pref NPV	16.023.107
1.831.380 E.ON SE Com NPV	15.780.230
1.023.824 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	15.117.886
1.082.639 Deutsche Telekom AG Com NPV	15.090.140
198.615 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	14.044.400
337.071 BASF SE Com NPV	13.952.998
759.998 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	13.620.898
252.589 Bayer AG Com NPV	12.425.985
359.034 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	11.948.035
513.563 Deutsche Post AG Com NPV	11.546.017
124.888 SAP SE Com NPV	11.134.996
285.133 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	10.317.764
180.617 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	10.126.297
56.058 Allianz SE Com NPV	9.882.011
114.365 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	8.505.551
25.954 Roche Holding AG Com NPV	8.444.840
666.430 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	7.891.444
302.541 Neste Oyj Com NPV	7.478.920
85.503 Siemens AG Com NPV	7.103.687
179.689 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	6.959.871
98.741 Prosus NV Com EURO.05	6.892.767
535.214 Telenor ASA Com NOK6.00	6.781.090
158.965 Unilever NV Com EURO.16	6.743.590
73.048 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	6.676.910
1.392.136 ING Groep NV Com EURO.01	6.608.205
27.766 Adidas AG Class A Com NPV	6.388.350
61.340 Merck KGaA Com NPV	6.265.173
29.599 ASML Holding NV Com EURO.09	5.950.999
574.440 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	5.944.170
244.945 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	5.504.068
97.710 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.425.051
94.863 Scout24 AG Class A Com NPV	4.808.631
71.234 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	4.674.811
56.048 Novartis AG Com CHF0.50	4.530.687
57.063 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	4.475.887
2.574.348 Aegon NV Com EURO.12	4.397.015
45.576 Symrise AG Class A Com NPV	4.312.321
252.027 Skanska AB Class B Com NPV	4.232.190
10.478 Geberit AG Com CHF0.10	4.218.960

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR	
177.556	SAP SE Com NPV	18.792.478
345.240	Bayer AG Com NPV	18.754.531
389.234	BASF SE Com NPV	17.668.576
1.862.367	E.ON SE Com NPV	16.733.520
759.998	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	14.278.362
970.327	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	14.196.501
172.478	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	13.470.370
285.133	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	11.228.590
301.853	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	10.877.720
88.422	Volkswagen AG Pref NPV	10.334.859
749.832	Telenor ASA Com NOK6.00	10.188.305
44.256	ASML Holding NV Com EURO.09	10.118.632
57.554	Allianz SE Com NPV	9.690.197
40.521	Adidas AG Class A Com NPV	9.402.504
187.427	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	9.389.330
302.541	Neste Oyj Com NPV	8.944.207
1.671.196	ING Groep NV Com EURO.01	8.682.460
353.327	Deutsche Post AG Com NPV	8.632.962
47.513	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.627.281
637.551	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	8.234.191
75.514	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	8.190.375
114.365	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	7.963.953
69.840	Siemens AG Com NPV	7.770.052
554.776	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.543.291
151.699	Unilever NV Com EURO.16	6.893.079
61.346	Merck KGaA Com NPV	6.449.691
2.574.348	Aegon NV Com EURO.12	6.160.434
94.863	Scout24 AG Class A Com NPV	6.065.307
574.440	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	5.784.783
70.827	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	5.130.198
362.801	Equinor ASA Com NOK2.50	4.344.050
82.413	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	4.257.256
201.217	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.177.794
12.449	Roche Holding AG Com NPV	4.126.894
52.951	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	4.125.283
42.066	Symrise AG Class A Com NPV	4.080.989
33.488	Hannover Rueck SE Com NPV	4.006.719
48.854	UCB SA Com NPV	3.941.769

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
919 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	144.856
3.087 HomeStreet Inc Com NPV	89.556
677 Eli Lilly and Company Com NPV	72.427
537 Helvetia Holding AG Com CHF0.02	66.999
4.158 AngioDynamics Inc Com USD0.01	56.939
1.190 Arrow Financial Co Com USD1.00	37.752
3.609 FutureFuel Corp Com USD0.0001	37.416
865 Metropolitan Bank Holding Corp Com USD0.01	35.013
1.411 Sierra Bancorp Com NPV	34.167
1.964 Clearway Energy Inc Class A Com USD0.01	32.720
1.224 CBTX Inc Com USD0.01	32.640
123 Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	16.452
1.011 Orkla ASA Com NOK1.25	9.022
117 DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	6.074
385 Bpost SA Com NPV	4.131
822 Aegon NV Com EURO.12	3.344
206 UBS Group AG Com CHF0.10	2.225
83 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.722
45 FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	1.515
95 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.422

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

892 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF* (Fortsetzung)

Grösste Verkäufe	Erlöse EUR
919 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	148.523
23.053 Nobia AB Class A Com SEK0.33	145.753
1.327 Novartis AG Com CHF0.50	110.850
3.087 HomeStreet Inc Com NPV	90.881
670 Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	88.608
583 Motorola Solutions Inc Com USD0.01	86.794
909 Dufry AG Com CHF5.00	81.127
1.138 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	78.791
1.519 DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	77.579
763 Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	76.566
97 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	76.028
1.744 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	74.718
28 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	74.463
677 Eli Lilly and Company Com NPV	73.549
110 Inficon Holding AG Com CHF5.00	73.394
1.857 Logitech International SA Com CHF0.25	73.339
1.779 Zehnder Group AG Com CHF0.05	72.977
15.968 Munters Group AB Com NPV	72.737
896 Orior AG Com CHF4.00	72.337
3.741 Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	72.126
6.705 UBS Group AG Com CHF0.10	72.119
3.782 Clariant AG Com CHF3.70	71.499
2.151 FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	71.383
654 Intercept Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	69.359
537 Helvetia Holding AG Com CHF0.02	66.855
50 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	64.298
22.893 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	59.256
4.158 AngioDynamics Inc Com USD0.01	57.971
2.039 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	57.428
305 ABIOMED Inc Com USD0.01	53.312
2.461 Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	50.829
2.063 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	50.661
555 OSI Systems Inc Com NPV	49.844
3.758 Sunrun Inc Com USD0.0001	45.228
6.492 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	45.007
297 ALSO Holding AG Com CHF1.00	44.441
768 Adecco Group AG Com CHF0.10	43.002
5.152 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	42.476
1.405 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	42.459
871 Brenntag AG Class A Com NPV	41.930
1.901 TAG Immobilien AG Class A Com NPV	41.480
4.383 E.ON SE Com NPV	41.134
1.470 Essity AB Class B Com SEK3.35	40.880

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
15 Hochtief AG Class A Com NPV	1.673
422 Evry AS Class A Com NOK1.75	1.575
10 Merck KGaA Com NPV	1.034
22 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	457
177 PGS ASA Com NOK3.00	256
2 Deutsche Wohnen SE Com NPV	71

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
2.192 Novartis AG Com CHF0.50	182.659
1.617 Dufry AG Com CHF5.00	144.315
875 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	141.412
816 Fiserv Inc Com USD0.01	84.121
1.034 AbbVie Inc Com USD0.01	80.637
7.991 Bilia AB Class A Com SEK2.50	80.491
1.125 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	77.891
11.591 Nobia AB Class A Com SEK0.33	74.050
15.816 Munters Group AB Com NPV	72.762
1.823 Logitech International SA Com CHF0.25	71.996
3.713 Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	71.587
2.843 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	71.347
3.753 Clariant AG Com CHF3.70	70.951
8.941 Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	70.663
1.070 BKW AG Class A Com NPV	70.658
251 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	68.871
420 ABIOMED Inc Com USD0.01	67.574
3.391 Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	66.554
25 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	66.424
1.376 Emergent Biosolutions Inc Com STK USD0.001	65.994
801 Orior AG Com CHF4.00	64.616
8.941 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	63.293
21.133 Cloetta AB Class B Com SEK5.00	61.880
33 Barry Callebaut AG Com CHF0.02	61.150
21.636 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	56.002
43 LEM Holding SA Com CHF0.50	53.093
501 Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	50.313
1.118 Orion Oyj Class B Com EURO.65	44.357
1.150 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	44.218
1.331 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	40.247
2.344 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	38.902
2.434 Getinge AB Class B Com SEK0.50	38.812
382 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	37.905
213 Volkswagen AG Pref NPV	37.322
220 Hannover Rueck SE Com NPV	36.755
4.410 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	36.326
12.822 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	35.678
629 Adecco Group AG Com CHF0.10	35.217
1.307 Jenoptik AG Class A Com NPV	34.729
3.328 ING Groep NV Com EURO.01	34.336
720 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	33.765
278 SAP SE Com NPV	33.712

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

894 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
2.013 Evry AS Class A Com NOK1.75	7.514
28 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	3.256
50 RTL Group SA Com NPV	2.082
208 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.701
19 Bpost SA Com NPV	204
3 RWE AG Class A Com NPV	81

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF* (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.193	Novartis AG Com CHF0.50	99.192
1.143	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	79.138
1.788	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	76.280
1.838	Logitech International SA Com CHF0.25	72.589
1.446	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	68.220
7.313	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	58.442
1.082	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	40.477
2.332	Mylan NV Com EUR0.01	39.456
2.642	Presidio Inc Com USD0.01	39.401
1.461	Wright Medical Group NV EUR0.03	38.767
376	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	37.760
243	Kardex AG Com CHF0.45	37.694
14	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	37.198
30	LEM Holding SA Com CHF0.50	37.042
864	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	37.014
1.486	RIB Software SE Com NPV	36.562
1.227	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	36.040
214	Hannover Rueck SE Com NPV	35.752
69	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	35.720
221	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	35.717
3.753	E.ON SE Com NPV	34.483
3.842	Orkla ASA Com NOK1.25	34.467
124	Roche Holding AG Com NPV	34.444
710	Brenntag AG Class A Com NPV	34.220
1.357	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	34.129
423	Orior AG Com CHF4.00	34.123
600	Adecco Group AG Com CHF0.10	33.590
1.771	Clariant AG Com CHF3.70	33.481
1.255	Jenoptik AG Class A Com NPV	33.344
9.131	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	33.209
189	Volkswagen AG Pref NPV	33.121
128	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	32.960
385	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	32.956
309	Merck KGaA Com NPV	32.136
1.152	Essity AB Class B Com SEK3.35	32.100
1.556	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	32.066
2.710	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	31.859
2.184	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	31.766
1.936	AAK AB Com SEK 10.00	31.638
33.865	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	31.524
2.051	Deutsche Telekom AG Com NPV	30.786
887	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	30.448
142	Allianz SE Com NPV	30.416
2.114	Volvo AB Class B Com SEK1.20	29.001
1.737	L Brands Inc Com USD0.50	27.030
1.339	Valmet Oyj Com NPV	26.633
37	Inficon Holding AG Com CHF5.00	24.687
250	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	24.539
34	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	24.435
16.840	PGS ASA Com NOK3.00	24.072
198	SAP SE Com NPV	24.007
868	People's Utah Bancorp Com USD0.01	22.806

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

896 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF*

Alle Käufe		Kosten EUR
61	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.037
1	Givaudan SA Com CHF10.00	2.651
25	Unilever NV Com EUR0.16	1.360
11	UBS Group AG Com CHF0.10	120
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
2.207	Novartis AG Com CHF0.50	183.950
1.571	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	157.768
225	Inficon Holding AG Com CHF5.00	150.123
962	Tractor Supply Co Com USD0.008	83.934
1.539	Seagate Technology PLC Com USD0.00001	80.207
1.152	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	79.761
496	Kardex AG Com CHF0.45	76.939
2.692	Aareal Bank AG Class A Com NPV	76.937
755	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	74.433
34.672	Elkem ASA Com NOK5.00	74.405
1.881	Logitech International SA Com CHF0.25	74.287
1.351	Galenica AG Class A Com CHF0.10	74.139
60	LEM Holding SA Com CHF0.50	74.084
59	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	73.937
2.209	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	73.308
1.104	BKW AG Class A Com NPV	72.903
3.582	Clariant AG Com CHF3.70	67.718
14.546	Munters Group AB Com NPV	66.920
4.663	News Corp Class B Com NPV	56.770
344	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	55.595
619	Valiant Holding AG Com CHF0.50	53.048
1.473	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	43.266
2.862	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	39.711
2.832	Cramo Oyj NPV	37.718
443	Orsted A/S Com DKK10.00	37.197
2.237	Getinge AB Class B Com SEK0.50	35.676
899	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	34.567
4.108	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	33.833
601	Adecco Group AG Com CHF0.10	33.646
1.258	Jenoptik AG Class A Com NPV	33.424
4.094	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	32.921

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
116 Galenica AG Class A Com CHF0.10	6.390
109 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	891
19 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	396
11 Bpost SA Com NPV	118

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

898 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF* (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
1.326 Novartis AG Com CHF0.50	110.331
760 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	74.933
30.503 Elkem ASA Com NOK5.00	65.007
741 UniQure NV Com EUR0.05	43.610
591 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	40.919
392 Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	39.367
2.800 Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	38.852
904 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	38.728
249 Kardex AG Com CHF0.45	38.625
30 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	38.566
31 LEM Holding SA Com CHF0.50	38.266
1.339 Aareal Bank AG Class A Com NPV	38.255
192 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	37.994
56 Inficon Holding AG Com CHF5.00	37.364
72 Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	37.261
225 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	37.032
78 Swisscom AG Com CHF1.00	36.983
1.099 FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	36.472
853 Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	36.390
1.172 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	35.439
49 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	35.226
827 Hugo Boss AG Com NPV	35.142
1.826 Clariant AG Com CHF3.70	34.521
309 Zoetis Inc Com USD0.01	34.342
613 Adecco Group AG Com CHF0.10	34.318
1.645 Freenet AG Com NPV	33.818
1.576 Radware Ltd Com ILS0.05	33.625
414 Orior AG Com CHF4.00	33.397
386 Valiant Holding AG Com CHF0.50	33.080
11.672 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	32.465
183 Volkswagen AG Pref NPV	32.070
346 Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	31.938
258 SAP SE Com NPV	31.286
3.942 Osisko Gold Royalties Ltd Com NPV	31.167
2.822 Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	31.098
11.248 Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	30.770
1.404 TAG Immobilien AG Class A Com NPV	30.585
2.017 Deutsche Telekom AG Com NPV	30.252
1.416 Fortum Oyj Com EUR3.40	30.226
342 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	30.201
2.003 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	30.117
107 Roche Holding AG Com NPV	29.717
421 Puma SE Com NPV	28.481
273 Beiersdorf AG Class A Com NPV	28.363
818 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	28.072
2.041 Volvo AB Class B Com SEK1.20	28.022
285 Rheinmetall AG Class A Com NPV	27.741
4 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	27.075
3.441 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	26.821
1.599 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	26.566
119 Allianz SE Com NPV	25.489
97 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	24.978
119 Sonova Holding AG Com CHF0.05	24.015
239 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	23.715
1.450 AAK AB Com SEK 10.00	23.696
3.176 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	22.397
470 Western Digital Corp Com USD0.01	21.590

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
371.022 Allianz SE Com NPV	89.418.151
420.021 Linde PLC Com EURO.001	87.023.615
1.063.285 BASF SE Com NPV	77.194.839
41.095 Amazon.com Inc Com USD0.01	76.367.205
29.430 Booking Holdings Inc Com USD0.008	55.364.104
288.183 Volkswagen AG Pref NPV	53.989.117
339.911 SAP SE Com NPV	46.278.329
149.137 Apple Inc Com USD0.00001	40.972.678
3.448.338 ING Groep NV Com EURO.01	39.853.096
497.018 Bayer AG Com NPV	37.515.636
1.427.993 NortonLifeLock Inc Com USD0.01	37.225.740
287.992 Nestle SA Com CHF0.10	31.297.638
485.524 Centene Corp Com USD0.001	30.214.400
100.141 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	28.703.965
22.243 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	27.755.630
302.624 KBC Group NV Com NPV	22.089.402
371.393 Delta Air Lines Inc Com USD0.0001	20.851.897
13.862 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	17.923.205
54.481 Roche Holding AG Com NPV	17.637.132
283.176 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	17.605.737

Größte Verkäufe	Erlöse USD
1.242.015 BASF SE Com NPV	90.853.373
371.022 Allianz SE Com NPV	89.055.145
420.021 Linde PLC Com EURO.001	88.301.635
44.978 Amazon.com Inc Com USD0.01	83.835.253
1.025.336 Bayer AG Com NPV	78.258.835
364.654 Volkswagen AG Pref NPV	70.012.703
5.228.810 ING Groep NV Com EURO.01	60.328.003
29.430 Booking Holdings Inc Com USD0.008	56.191.930
474.638 Nestle SA Com CHF0.10	51.040.924
336.661 SAP SE Com NPV	45.258.072
574.058 KBC Group NV Com NPV	42.513.929
149.137 Apple Inc Com USD0.00001	41.144.265
1.427.993 NortonLifeLock Inc Com USD0.01	37.050.754
594.734 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.638.022
1.869.384 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	35.291.738
2.159.038 Volvo AB Class B Com SEK1.20	34.739.231
455.313 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	33.659.710
300.667 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	32.262.686
100.374 Roche Holding AG Com NPV	31.708.218
746.652 Sampo Oyj Class A Com NPV	31.465.075
828.268 Deutsche Post AG Com NPV	31.274.069

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

900 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.056.137	Bayer AG Com NPV	84.016.684
51.139	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	63.114.203
297.687	Linde PLC Com EUR0.001	62.959.262
232.805	Allianz SE Com NPV	56.368.225
460.608	Nestle SA Com CHF0.10	49.773.372
706.903	BASF SE Com NPV	48.601.629
346.834	SAP SE Com NPV	46.581.188
2.730.700	Deutsche Telekom AG Com NPV	44.188.252
136.203	Adidas AG Class A Com NPV	43.176.245
149.582	Apple Inc Com USD0.00001	37.509.303
196.176	Volkswagen AG Pref NPV	36.794.169
2.652.314	ING Groep NV Com EUR0.01	30.170.781
280.178	Walt Disney Co Com USD0.01	28.185.519
1.693.709	Volvo AB Class B Com SEK1.20	27.921.164
453.709	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	27.288.975
151.698	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	25.499.808
13.809	Amazon.com Inc Com USD0.01	25.183.863
214.262	Siemens AG Com NPV	24.399.357
12.757	Booking Holdings Inc Com USD0.008	23.607.968
268.427	Chevron Corp Com USD0.75	22.846.246

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.049.137	Bayer AG Com NPV	83.221.770
51.139	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	65.859.450
297.687	Linde PLC Com EUR0.001	62.667.598
232.215	Allianz SE Com NPV	54.602.866
467.412	Nestle SA Com CHF0.10	50.585.764
706.903	BASF SE Com NPV	47.680.885
345.967	SAP SE Com NPV	47.001.041
2.730.700	Deutsche Telekom AG Com NPV	44.250.550
136.203	Adidas AG Class A Com NPV	42.901.039
149.582	Apple Inc Com USD0.00001	42.265.264
196.176	Volkswagen AG Pref NPV	35.618.660
195.812	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	34.495.683
22.038	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	28.503.858
2.652.314	ING Groep NV Com EUR0.01	28.291.098
1.693.709	Volvo AB Class B Com SEK1.20	27.186.592
438.894	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	26.622.439
13.809	Amazon.com Inc Com USD0.01	26.079.945
214.262	Siemens AG Com NPV	23.919.389
75.247	Adobe Inc Com USD0.0001	23.250.480
1.015.331	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	22.727.154

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
1.155.168	Walt Disney Co Com USD0.01	135.549.394
57.238	Amazon.com Inc Com USD0.01	114.450.641
1.370.852	Bayer AG Com NPV	93.307.277
71.350	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	86.843.223
5.295.388	Deutsche Telekom AG Com NPV	78.112.659
427.571	salesforce.com Inc Com USD0.001	76.945.313
1.021.188	Zendesk Inc Com USD0.01	72.587.919
666.089	Electronic Arts Inc Com USD0.01	72.187.106
327.959	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	65.263.995
1.019.109	BASF SE Com NPV	64.680.143
44.881	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	62.679.269
2.204.992	Twitter Inc Com USD0.000005	62.466.240
1.542.414	Berry Global Group Inc Com USD0.01	60.299.630
121.394	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	59.116.324
547.030	Nestle SA Com CHF0.10	59.025.711
261.593	Allianz SE Com NPV	58.464.133
5.604.440	ING Groep NV Com EURO.01	58.081.932
427.031	SAP SE Com NPV	54.736.180
665.265	Qualcomm Inc Com USD0.0001	52.738.111
248.042	Linde PLC Com EURO.001	52.543.904

Größe Verkäufe		Erlöse USD
1.036.602	Walt Disney Co Com USD0.01	117.089.837
56.171	Amazon.com Inc Com USD0.01	111.338.750
1.540.981	Bayer AG Com NPV	104.437.845
504.635	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	102.296.215
78.733	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	98.112.935
791.915	Electronic Arts Inc Com USD0.01	84.463.459
504.827	salesforce.com Inc Com USD0.001	80.237.682
1.021.188	Zendesk Inc Com USD0.01	75.699.193
5.192.355	Deutsche Telekom AG Com NPV	73.641.620
591.785	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	72.835.605
54.133	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	70.450.944
1.025.557	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	63.163.795
1.483.345	Berry Global Group Inc Com USD0.01	62.122.996
1.993.262	Twitter Inc Com USD0.000005	61.616.669
1.019.109	BASF SE Com NPV	59.800.706
540.107	Nestle SA Com CHF0.10	57.692.322
5.605.224	ING Groep NV Com EURO.01	57.456.130
116.230	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	56.353.369
4.128.826	Volvo AB Class B Com SEK1.20	55.908.090
178.160	Apple Inc Com USD0.00001	55.821.106
894.337	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	55.207.170

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten USD
56.252 Old National Bank Com NPV	980.327
2.962 Allianz SE Com NPV	716.335
21.812 HomeStreet Inc Com NPV	702.149
79.801 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	701.157
2.663 Adidas AG Class A Com NPV	666.540
3.463 Union Pacific Corp Com USD2.50	618.600
3.447 3M Company Com USD0.01	599.323
17.735 Sina Corp Com USD0.13	588.108
8.297 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	584.248
1.990 ANSYS Inc Com USD0.01	570.487
19.097 Jenoptik AG Class A Com NPV	556.309
5.696 CarMax Inc Com USD0.50	547.704
132.352 Evry AS Class A Com NOK1.75	547.561
20.234 American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	546.446
21.374 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	529.200
86.719 Newpark Resources Inc Com USD0.01	528.986
10.496 Zalando SE Com NPV	514.059
8.984 Bayer AG Com NPV	490.012
2.966 Baloise Holding AG Com CHF0.10	484.491
6.913 Walker & Dunlop Inc Com NPV	482.735

Größe Verkäufe	Erlöse USD
56.252 Old National Bank Com NPV	978.140
2.962 Allianz SE Com NPV	704.023
80.008 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	678.625
21.819 HomeStreet Inc Com NPV	658.546
3.463 Union Pacific Corp Com USD2.50	628.729
7.006 Novartis AG Com CHF0.50	621.506
3.447 3M Company Com USD0.01	580.882
7 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	577.147
21.388 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	566.783
30.505 Mylan NV Com EURO0.01	565.902
19.105 Jenoptik AG Class A Com NPV	555.516
31.158 AAK AB Com SEK 10.00	547.114
5.696 CarMax Inc Com USD0.50	545.959
2.666 Adidas AG Class A Com NPV	545.394
10.496 Zalando SE Com NPV	525.180
17.735 Sina Corp Com USD0.13	520.731
1.990 ANSYS Inc Com USD0.01	516.918
17.241 Wright Medical Group NV EURO0.03	514.644
15.882 Tieto Oyj Com NPV	492.239
8.486 Bayer AG Com NPV	475.490

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
2.207.992	ING Groep NV Com EURO.01	25.055.193
950.180	Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.946.437
59.521	Allianz SE Com NPV	14.321.796
135.033	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.590.174
40.110	Linde PLC Com EURO.001	8.396.030
62.846	Nestle SA Com CHF0.10	6.848.563
64.767	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	6.572.949
4.874	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	6.062.914
101.507	BASF SE Com NPV	6.016.047
51.983	Entergy Corp Com USD0.01	5.560.440
27.953	Bio-Techne Corp Com USD0.01	4.939.215
25.270	Moody's Corp Com USD0.01	4.885.702
212.060	General Motors Co Class C Com USD0.01	4.885.060
105.795	Emerson Electric Co Class C Com USD0.50	4.884.820
3.869	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	4.869.733
4.127	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	4.804.593
107.468	Walgreens Boots Alliance Inc Com USD0.01	4.737.607
64.513	Dover Corp Com USD1.00	4.696.833
17.642	Tyler Technologies Inc Com USD0.01	4.686.017
106.037	Logitech International SA Com CHF0.25	4.634.743
Größte Verkäufe		Erlöse USD
2.246.091	ING Groep NV Com EURO.01	24.524.475
947.261	Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.833.880
59.521	Allianz SE Com NPV	13.920.757
100.624	Nestle SA Com CHF0.10	10.800.864
40.110	Linde PLC Com EURO.001	8.598.348
134.945	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.545.638
64.767	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	6.188.061
101.502	BASF SE Com NPV	6.092.801
4.874	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	5.629.447
25.270	Moody's Corp Com USD0.01	5.382.972
101.283	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	5.365.972
105.795	Emerson Electric Co Class C Com USD0.50	5.323.372
212.060	General Motors Co Class C Com USD0.01	5.238.743
80.005	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	4.863.648
3.869	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	4.732.769
27.953	Bio-Techne Corp Com USD0.01	4.700.177
17.642	Tyler Technologies Inc Com USD0.01	4.650.657
4.125	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	4.643.738
106.028	Logitech International SA Com CHF0.25	4.633.894
107.468	Walgreens Boots Alliance Inc Com USD0.01	4.585.972

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF *

Größe Käufe		Kosten USD
60.264	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	4.881.873
77.625	Ashland Global Holdings Inc Com USD0.01	4.688.099
172.014	WSFS Financial Corp Com USD0.01	4.525.688
103.539	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	4.514.060
12.790	NetEase Inc Com NPV	4.508.144
26.195	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	4.478.260
55.802	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	4.475.751
91.266	JD.com Inc ADR USD0.00002	4.203.754
365.789	Flex Ltd Com NPV	3.387.237
6.919	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	3.268.882
56.244	UniQure NV Com EUR0.05	3.261.882
1.395	Amazon.com Inc Com USD0.01	3.242.387
575.441	Yamana Gold Inc Com NPV	2.783.933
24.214	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	2.368.291
14.030	Teladoc Health Inc Com USD0.001	2.307.514
25.961	Hanover Insurance Group Inc Com USD0.01	2.306.012
151.146	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	2.296.209
12.230	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	2.291.777
29.132	Global Blood Therapeutics Inc Com USD0.001	2.291.774
10.266	Epam Systems Inc Com USD0.001	2.291.651

Größe Verkäufe		Erlöse USD
12.790	NetEase Inc Com NPV	4.643.196
77.625	Ashland Global Holdings Inc Com USD0.01	4.575.944
26.195	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	4.350.407
91.266	JD.com Inc ADR USD0.00002	4.200.908
103.539	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	4.182.976
365.789	Flex Ltd Com NPV	3.469.685
56.244	UniQure NV Com EUR0.05	3.379.298
1.395	Amazon.com Inc Com USD0.01	3.368.200
575.441	Yamana Gold Inc Com NPV	3.012.972
25.961	Hanover Insurance Group Inc Com USD0.01	2.450.743
29.011	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	2.413.182
58.771	CDK Global Inc Com USD0.01	2.366.708
34.912	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	2.360.400
33.205	XPO Logistics Inc Com USD0.001	2.291.145
185.564	Tencent Music Entertainment Group ADR NPV	2.264.140
67.570	Silgan Holdings Inc Com STK USD0.01	2.258.792
19.352	Electronic Arts Inc Com USD0.01	2.256.782
12.230	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	2.248.586
10.266	Epam Systems Inc Com USD0.001	2.242.094
51.130	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	2.238.482
29.132	Global Blood Therapeutics Inc Com USD0.001	2.222.189
11.250	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	2.222.107
34.100	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	2.213.660
22.993	Keysight Technologies Inc Class I Com NPV	2.171.229
117.246	Fanhua Inc ADR USD0.001	2.120.980

* Der Fonds wurde am 10. März 2020 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Ergänzende Informationen (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Nachstehende Angaben erfolgen bezüglich der Wertpapierfinanzierungsverordnung (EU) 2015/2365 („SFTR“) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die von den Fonds gehaltenen Outperformance Swaps der Definition von Gesamrendite-Swaps (Total Return Swaps, „TRS“) gemäß dieser Verordnungen entsprechen. Die auf Seite 1 des Abschlusses aufgeführten autorisierten Teilnehmer können auch Swap-Kontrahenten sein.

Globale Daten

Kredite auf Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten verleihbaren Vermögenswerte. Im Berichtszeitraum gab es keine verleihbaren Vermögenswerte.

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs)	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Zum 31. Mai 2020			
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	3.025.956,24	1,00 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	2.993.007,31	0,77 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	438.438,16	0,68 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	8.708,62	0,30 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	404.491,09	3,85 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	1.952.936,33	1,33 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	2.191.590,73	0,19 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	247.380,89	0,62 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	1.887.063,64	0,66 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	64.333,45	1,69 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	15.473.881,08	1,07 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	57.172,62	1,48 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	72.648,36	0,48 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	385.296,76	3,17 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	69.414,10	0,96 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	46.603,23	0,47 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	87.175,92	2,19 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	65.645,83	1,06 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	336.602,16	3,55 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	74.014,05	1,34 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	432.467,07	4,23 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	66.308,31	3,15 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	223.421,42	1,82 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	547.479,24	1,57 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	161.346,49	0,86 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	328.848,49	1,79 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	81.783,33	1,36 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	13.312,74	0,31 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	41.413,71	0,66 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	11.115.416,00	2,08 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	4.923.221,06	1,99 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	3.246.812,00	0,82 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	419.655,37	1,76 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	19.650,35	0,59 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	885.576,24	0,70 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2.143.822,04	5,05 %

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Globale Daten (Fortsetzung)

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs)	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Zum 31. Mai 2020			
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	1.334.850,30	2,01 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2.986.988,02	1,24 %
Invesco RDX UCITS ETF	USD	332.177,78	2,86 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	3.568.922,08	0,76 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	56.810.205,05	0,66 %
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	4.482.138,62	2,78 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	694.295,00	1,69 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	1.187.296,88	2,06 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	2.713.152,76	0,98 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	3.987.295,99	0,66 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	197.950.939,83	1,28 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	6.641.452,88	1,04 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	552.178,20	0,24 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	253.346,28	0,93 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	12.264.474,18	1,36 %
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	233.444,17	0,39 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	1.441.458,32	2,17 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	432.587,03	0,40 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	678.329,43	0,47 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	544.537,89	0,31 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	990.610,48	0,26 %
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	USD	31.153,13	0,78 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	USD	84.510,06	1,37 %
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	46.817,95	0,09 %

* Der absolute Wert wird als Summe des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und des absoluten beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Verbindlichkeiten angegeben.

Konzentrationsdaten

Emittenten von Sicherheiten

Sicherheiten für Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte werden von Commodity Funds abgetreten (30. November 2019: Commodity Funds). Es gab keine hinterlegten Barsicherheiten (30. November 2019: keine). Die hinterlegten Sicherheiten sind US Treasury Bills, was auf die Qualität der Sicherheiten hinweist. Angaben zu den Swap-Kontrahenten der Fonds finden sich in der Sicherheitenanmerkung im Abschluss eines jeden Fonds.

Die folgenden Tabellen stellen Fonds dar, die Aktien hinterlegt haben:

Zum 31. Mai 2020

Invesco MSCI Europe UCITS ETF
Invesco MSCI USA UCITS ETF
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF
Invesco MSCI World UCITS ETF
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Invesco S&P 500 UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Konzentrationsangaben (Fortsetzung)

Sicherheitsemittenten (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019:

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Invesco S&P 500 UCITS ETF
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Einzelheiten zu den Swap-Kontrahenten der Fonds sowie zu den von den Fonds hinterlegten Wertpapieren sind in der Sicherheitenanmerkung in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

Kontrahenten

Alle Kontrahenten von Outperformance Swaps oder Total Return Swaps, die von jedem Fonds gehalten werden, werden in der Aufstellung der Vermögenswerte dieses Fonds aufgeführt.

Aggregierte Transaktionsdaten

Fälligkeit

Die Fälligkeiten aller Total Return Swaps nach Kontrahent sind in der Aufstellung der Vermögenswerte jedes Fonds aufgeführt. Da kein Fonds Barsicherheiten hält, sind unbefristete Laufzeiten für den Berichtszeitraum irrelevant.

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco MSCI USA UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI World UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	UK	Bilateral

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Fälligkeit (Fortsetzung)

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco RDX UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco S&P 500 UCITS ETF	UK, US & FR	Bilateral
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	UK&DE	Bilateral
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	UK	Bilateral

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Weiterverwendung von Sicherheiten

Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrung - Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden im Namen der Fonds von Northern Trust Company gehalten. Zum 31. Mai 2020 wurden keine Barmittel als Sicherheiten von der Goldman Sachs & Co und JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: 556.866). Alle Einzelheiten zu den von Commodity Funds erhaltenen Barsicherheiten sind in den Sicherheitenanmerkungen in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds enthalten.

Rendite & Kosten

Die Renditen und Kosten für Total Return Swaps werden von jedem Fonds zu 100 % vereinnahmt/getragen und mit den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps verrechnet. Die Geldbeträge sind in Anmerkung 3 „Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ für jeden Fonds als realisierte Gewinne/(Verluste) und Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps und Total Return Swaps ausgewiesen.

Weitere Informationen

Telefon (+4420) 3370 1100

E-Mail Invest@invesco.com

Website: etf.invesco.com

Portman Square House, 43-45 Portman Square, London W1H 6LY