



**Invesco Markets plc (ehemals Source Markets plc)**  
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019





# Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Anlageverwalters	7
<b>Halbjahresabschluss der Gesellschaft</b>	
Gesamtergebnisrechnung	18
Bilanz	19
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	20
Kapitalflussrechnung	21
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	22
<b>Halbjahresabschluss der Fonds</b>	
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	44
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	57
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	68
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	79
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	90
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	101
Invesco MSCI USA UCITS ETF	112
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	126
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	139
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	151
Invesco MSCI World UCITS ETF	166
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	181
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	192
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	202
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	213
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	224
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	235
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	246
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	257
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	268
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	279
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	290
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	302
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	313
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	324
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	335
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	346
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	357
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	368

<b>Halbjahresabschluss der Fonds (Fortsetzung)</b>	
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	379
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	396
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	412
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	429
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	443
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	459
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	475
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	492
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	509
Invesco RDX UCITS ETF	525
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	540
Invesco S&P 500 UCITS ETF	556
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	580
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	592
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	600
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	612
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	627
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	637
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	651
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	664
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	673
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	679
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	691
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	706
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	722
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF	727
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	732
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	741
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	753
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	760
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	770
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	780
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	790
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	800
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	810
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	820
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	830
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	840
Invesco MSCI Canada UCITS ETF	856
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	859
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio	873
Anhang 1 - Ergänzende Informationen	947

**Für folgenden Fonds ist in Deutschland keine Vertriebsanzeige nach § 310 KAGB erstattet worden:**

**Invesco MSCI Canada UCITS ETF**

**Anteile des vorgenannten Fonds dürfen in Deutschland nicht vertrieben werden.**

# Organisation

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

**Verwaltungsgesellschaft<sup>†</sup>**  
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**  
PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and  
RegisterLed Audits  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1, D01 X9R7  
Irland

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS AG  
UBS Investment Bank  
5 Broadgate Circle  
London EC2M 2QS  
Vereinigtes Königreich

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

Société Générale  
29 Boulevard Haussmann  
Paris, 75009  
Frankreich

\* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

\*\* Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

<sup>†</sup> Mit Wirkung vom 19. Januar 2019 wurde die Adresse der Verwaltungsgesellschaft von 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Irland, in Central Quay Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Irland, geändert.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## **Autorisierte Teilnehmer, aber keine Swap-Kontrahenten**

Goldman Sachs & Co  
200 West Street  
New York  
NY10282  
Vereinigte Staaten

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

Flow Traders  
Jacob Bontiusplaats 9  
1018 LL Amsterdam  
Niederlande

Optiver VOF  
Strawinskylaan 3095  
1077 ZX Amsterdam  
Niederlande

Susquehanna International Group Ltd  
International Centre  
Memorial Road  
IFSC  
Dublin 1, D01 T6T0  
Irland

## **Bank**

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

## **Sonstige Swap-Kontrahenten**

Barclays Bank plc  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
Vereinigtes Königreich

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

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

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

Registernummer der Gesellschaft: 463397

# Allgemeine Informationen

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Beschreibung

Invesco Markets plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds der Gesellschaft („Fonds“) und variablem Kapital. Die Gesellschaft wurde am 16. Oktober 2008 gegründet. Sie ist eine Public Limited Company nach irischem Recht gemäß dem Companies Act von 2014 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 dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 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 2019 bestehen 66 Fonds.

Sofern nicht anderweitig angegeben oder der Zusammenhang eine anderweitige Auslegung erfordert, haben definierte Begriffe die Bedeutung, die ihnen im Prospekt der Gesellschaft vom 25. Mai 2018 zugeschrieben wurde.

### Anlageziel und -politik

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

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

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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

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

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

Zum 31. Mai 2019 hatte die Gesellschaft 66 aktive Fonds:

	<b>Auflegungsdatum</b>	<b>Funktionale Währung</b>
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 2019

Zum 31. Mai 2019 hatte die Gesellschaft 66 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
	10. September	
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	2014	JPY
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	6. November 2014	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	6. Januar 2015	EUR
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	1. Juni 2015	EUR
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	2. Juni 2015	USD
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	17. Februar 2016	USD
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	10. Januar 2017	USD
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	9. März 2017	USD
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	23. Mai 2017	USD
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	8. Juni 2017	EUR
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	13. Juni 2018	USD
	10. September	
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	2018	USD
	17. September	
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	2018	USD
Invesco MSCI Canada UCITS ETF*	29. Januar 2019	USD
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	29. Januar 2019	USD

Diese Liste enthält die 66 aktiven Fonds per 31. Mai 2019.

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 66 aktiven Fonds zum 31. Mai 2019:

	Börsennotierung*		Börsennotierung*
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF <sup>1,2,3,4</sup>	ISE	Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF <sup>1,3</sup>	Xetra
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend <sup>2,3</sup>	ISE	Invesco Commodity Composite UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE
Invesco MSCI Europe UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	Xetra	Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	Xetra	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF <sup>1,2,3,4</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	Xetra	• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend <sup>1,2,3,4</sup>	ISE
Invesco FTSE 100 UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE	Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF <sup>1,2,3,4</sup>	ISE
Invesco FTSE 250 UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE	Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF <sup>1,2,4</sup>	ISE
Invesco MSCI USA UCITS ETF <sup>1,3</sup>	Xetra	• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF EUR Hedged	Xetra
Invesco Russell 2000 UCITS ETF <sup>1,4</sup>	Xetra	• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF USD Hedged <sup>1</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	Xetra	Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF <sup>1,3</sup>	ISE
Invesco MSCI Japan UCITS ETF <sup>1,4</sup>	Xetra	Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF <sup>1,2,3,4</sup>	ISE
Invesco MSCI World UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	Xetra	Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	Xetra	• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF USD Hedged <sup>1</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	Xetra	Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	Xetra	• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF EUR Hedged	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	Xetra	Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	Xetra	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF <sup>1,4</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	Xetra	• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF EUR Hedged <sup>4</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	Xetra	Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	Xetra	Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	Xetra	Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	LSE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	Xetra	Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	Xetra	Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	Xetra	Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	Xetra	Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	Xetra	Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	Xetra	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF <sup>1,3</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	Xetra	Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	Xetra	Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	ISE
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	Xetra	Invesco MSCI Canada UCITS ETF**	N/A
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE	Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	LSE
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1,3,4</sup>	ISE		
Invesco RDX UCITS ETF <sup>1,4</sup>	ISE		
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF <sup>1,2,3,4</sup>	ISE		
Invesco S&P 500 UCITS ETF <sup>1,2,3,4</sup>	ISE		
• Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged <sup>3</sup>	Xetra		
• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend <sup>2,3</sup>	ISE		

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

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

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

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

<sup>2</sup> Diese Fonds sind außerdem auf Xetra notiert.

<sup>3</sup> Diese Fonds sind außerdem auf SIX notiert.

<sup>4</sup> Diese Fonds sind außerdem auf Borsa Italiana notiert.

# **Bericht des Anlageverwalters\***

## **Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019**

### **Fondsrückblick**

Die Fonds beabsichtigen, die Gesamrendite (Total Return) eines Referenzindex oder einer Referenzstrategie durch die Anlage in liquiden Wertpapieren wie Treasury Bills oder börsennotierten Aktien abzubilden und setzen derivative Techniken wie z. B. Outperformance Swaps oder Total Return Swaps ein, die mit festgelegten Swap-Kontrahenten ausgehandelt werden (OTC-Swap-Transaktion), um die Referenzindex- oder Strategie-Performance zu erzielen.

Diese durch Swaps besicherten ETFs halten Wertpapiere, die nicht unbedingt die Komponenten des Referenzindex bzw. der Strategie sind, den/die der ETF nachbildet, da die Referenzindex- 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.

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 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 66 aktiven Fonds per 31. Mai 2019.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Referenzindizes/-strategien (Fortsetzung):

Name des Fonds/der Anteilsklasse	Funktionale Währung	Referenz-index/-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 STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	EUR	Euro STOXX International Exposure Net TR Index
• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF <i>USD Hedged</i>	USD	Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	USD	STOXX Japan International Exposure Net TR Index
• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF <i>EUR Hedged</i>	EUR	STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	Bloomberg Commodity Total Return Index
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF <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 Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Low Beta Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Price Momentum Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Quality Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Value Factor Net Total Return Index
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	MSCI Saudi Arabia 20/35 Index
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets Net TR Index
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Communication Services Index
Invesco MSCI Canada UCITS ETF*	USD	MSCI Canada Index
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	USD	S&P SmallCap 600 Index

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 66 aktiven Fonds per 31. Mai 2019.

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 31. Mai 2019:

	Währung	Auflegungsdatum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung Referenz-index*	Rendite seit 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 Referenz-index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	18.03.2009	130,22 %	6,40 %	6,29 %	0,56 %	0,2192 % <sup>1</sup>	0,1000 %
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend	EUR	25.11.2009	60,91 %	4,65 %	6,29 %	0,56 %	0,2192 % <sup>1</sup>	0,1000 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	23.03.2009	171,22 %	-1,95 %	5,37 %	0,21 %	0,0706 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	266,49 %	-13,72 %	3,81 %	-0,18 %	0,0020 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	273,84 %	-13,97 %	5,48 %	-0,18 %	0,0027 %	0,1000 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	157,97 %	-10,56 %	4,84 %	-0,18 %	0,0068 %	0,1000 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	277,94 %	-15,96 %	4,00 %	-0,18 %	0,0065 %	0,1000 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	31.03.2009	297,74 %	-2,97 %	0,90 %	0,21 %	0,0569 %	0,1000 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	31.03.2009	279,87 %	-18,18 %	-3,93 %	-0,22 %	0,0031 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	01.04.2009	178,09 %	-0,33 %	5,69 %	0,29 %	0,1156 % <sup>2</sup>	0,1000 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	02.04.2009	86,91 %	-9,55 %	-3,19 %	-0,12 %	0,0036 %	0,1000 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	02.04.2009	189,25 %	-6,73 %	1,51 %	0,10 %	0,0362 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	03.07.2009	210,98 %	-9,36 %	6,62 %	-0,16 %	0,0029 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	03.07.2009	284,85 %	-11,55 %	10,31 %	-0,16 %	0,0016 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	07.07.2009	0,72 %	-3,05 %	-5,44 %	-0,14 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	07.07.2009	239,92 %	-10,21 %	4,96 %	-0,16 %	0,0014 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	07.07.2009	162,14 %	-7,94 %	10,20 %	-0,16 %	0,0019 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	07.07.2009	215,41 %	-9,49 %	12,17 %	-0,17 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	07.07.2009	268,42 %	-11,11 %	13,88 %	-0,17 %	0,0010 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	07.07.2009	76,05 %	-5,31 %	1,12 %	-0,15 %	0,0015 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	07.07.2009	75,07 %	-5,28 %	2,32 %	-0,15 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	07.07.2009	222,86 %	-9,75 %	-3,43 %	-0,15 %	0,0015 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	08.07.2009	199,88 %	-9,04 %	-1,80 %	-0,15 %	0,0013 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	08.07.2009	78,10 %	-5,38 %	12,09 %	-0,17 %	0,0027 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	08.07.2009	207,58 %	-9,24 %	1,75 %	-0,15 %	0,0012 %	0,1000 %

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

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

<sup>1</sup> Die Zahlen zum realisierten Tracking Error des Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF waren im Berichtszeitraum höher als erwartet, was durch die Renditedifferenz zwischen dem Swap- und dem Referenzindex bedingt ist. Der Swap-Index basiert auf der Bruttoversion des Referenzindex zuzüglich einer Swap-Gebühr.

<sup>2</sup> Die realen Tracking Error-Werte von Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen darauf zurückzuführen ist, dass der Swap auf dem kundenspezifischen Index basiert.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 31. Mai 2019 (Fortsetzung):

			Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz- index*	Rendite seit dem 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 (%) Referenz- index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz- index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz- index
	Währung	Auflegungs- datum der Fonds						
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	08.07.2009	225,14 %	-9,78 %	6,59 %	-0,16 %	0,0016 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	08.07.2009	241,25 %	-10,26 %	7,17 %	-0,16 %	0,0018 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	08.07.2009	232,93 %	-10,03 %	12,20 %	-0,17 %	0,0029 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	08.07.2009	53,61 %	-4,61 %	-8,30 %	-0,14 %	0,0014 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	08.07.2009	50,92 %	-4,55 %	9,02 %	-0,16 %	0,0016 %	0,1000 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	260,32 %	-6,54 %	6,47 %	0,06 %	0,0454 %	0,1000 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	211,12 %	-5,65 %	-7,58 %	0,06 %	0,0460 %	0,1000 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	182,90 %	-4,51 %	0,28 %	0,08 %	0,0468 %	0,1000 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	137,39 %	-2,08 %	6,20 %	0,20 %	0,0716 %	0,1000 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	96,26 %	-3,17 %	-2,07 %	0,11 %	0,0614 %	0,1000 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	311,25 %	-7,93 %	3,28 %	0,04 %	0,0378 %	0,1000 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	20,65 %	-1,43 %	-10,02 %	0,16 %	0,1182 % <sup>3</sup>	0,1000 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	148,94 %	-3,11 %	0,06 %	0,15 %	0,0788 %	0,1000 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	153,30 %	-4,27 %	-2,78 %	0,10 %	0,0542 %	0,1000 %
Invesco RDX UCITS ETF	USD	26.01.2010	-12,32 %	-10,45 %	16,14 %	-0,70 %	0,0265 %	0,1000 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	26.04.2010	12,29 %	-9,46 %	1,05 %	-0,27 %	0,0148 %	0,1000 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	20.05.2010	192,93 %	4,16 %	0,69 %	0,26 %	0,0570 %	0,1000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged	EUR	08.12.2014	31,54 %	0,39 %	-0,98 %	0,12 %	0,0119 %	0,1000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	26.10.2015	41,81 %	1,81 %	0,69 %	0,27 %	0,0570 %	0,1000 %

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

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

<sup>3</sup> Die realen Tracking Error-Werte von Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen darauf zurückzuführen ist, dass der Swap auf dem kundenspezifischen Index basiert.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 31. Mai 2019 (Fortsetzung):

	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz- index*	Rendite seit dem 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 (%) Referenz- index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem (%) Referenz- index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem (%) Referenz- index
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	11.04.2011	-30,99 %	-1,73 %	-7,69 %	-0,14 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	20.12.2011	-36,14 %	-4,13 %	-0,23 %	-0,38 %	0,1495 % <sup>4</sup>	0,1000 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	15.03.2012	46,38 %	-3,74 %	0,54 %	-0,18 %	0,0022 %	0,1000 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	15.05.2013	-22,11 %	-6,21 %	4,91 %	-0,66 %	0,0424 %	0,1000 %
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	15.05.2013	-22,15 %	-6,25 %	4,91 %	-0,66 %	0,0424 %	0,1000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	08.01.2014	38,25 %	-4,82 %	0,42 %	-0,28 %	0,0039 %	0,1000 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	10.09.2014	22,69 %	-1,11 %	-7,77 %	-0,11 %	0,0032 %	0,1000 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF EUR Hedged	EUR	10.03.2015	-0,25 %	-1,70 %	-8,23 %	-0,18 %	0,0125 %	0,1000 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF USD Hedged	USD	10.03.2015	7,71 %	-1,83 %	-6,81 %	-0,18 %	0,0127 %	0,1000 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	06.11.2014	2,43 %	-1,89 %	-8,40 %	-0,18 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	06.01.2015	32,57 %	-3,14 %	3,98 %	-0,23 %	0,0024 %	0,1000 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF**	EUR	13.01.2015	14,74 %	-4,48 %	-2,33 %	-0,02 %	0,0070 %	0,1000 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	EUR	01.06.2015	7,17 %	-1,51 %	5,68 %	-0,18 %	0,0030 %	0,1000 %
• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF USD Hedged	USD	02.06.2015	15,11 %	-2,34 %	7,22 %	-0,27 %	0,0094 %	0,1000 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	USD	02.06.2015	5,18 %	-1,50 %	-3,41 %	-0,17 %	0,0036 %	0,1000 %
• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF EUR Hedged	EUR	02.06.2015	-12,72 %	-1,79 %	-8,39 %	-0,23 %	0,0114 %	0,1000 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.02.2016	41,93 %	1,18 %	9,22 %	0,20 %	0,0859 %	0,1000 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF**	USD	01.09.2016	16,77 %	-1,27 %	-2,93 %	-0,02 %	0,0091 %	0,1000 %
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF**	EUR	05.10.2016	8,52 %	-1,19 %	-0,59 %	-0,02 %	0,0063 %	0,1000 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	10.01.2017	-7,37 %	-0,97 %	-4,88 %	-0,14 %	0,1477 % <sup>5</sup>	0,1000 %
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF EUR Hedged	EUR	16.08.2018	-7,32 %	-2,69 %	-6,50 %	-1,77 %	0,2172 %	0,1000 %

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

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

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

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

\*\* Dieser Fonds wurde im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 aufgelöst, und diese Werte basieren auf dem zuletzt verfügbaren NIW vom 12. Dezember 2018.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 31. Mai 2019 (Fortsetzung):

	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz- index*	Rendite seit dem 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 (%) Referenz- index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz- index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz- index
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	09.03.2017	54,07 %	-2,48 %	10,77 %	-0,27 %	0,0247 %	0,1000 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	23.05.2017	0,23 %	-0,95 %	-6,90 %	-0,16 %	0,1548 % <sup>6</sup>	0,1000 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	08.06.2017	0,40 %	0,52 %	5,48 %	0,32 %	0,1015 % <sup>7</sup>	0,1000 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	-0,88 %	-0,45 %	7,39 %	-0,16 %	0,0040 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	-0,86 %	-0,45 %	3,81 %	-0,16 %	0,0050 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	-2,57 %	-0,45 %	10,82 %	-0,16 %	0,0041 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	-6,01 %	-0,43 %	5,48 %	-0,16 %	0,0043 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	-8,89 %	-0,42 %	1,52 %	-0,15 %	0,0058 %	0,1000 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	13.06.2018	7,56 %	-0,73 %	13,95 %	-0,39 %	0,0120 %	0,1000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.09.2018	-1,45 %	-0,61 %	0,32 %	-0,43 %	0,0116 %	0,1000 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.09.2018	1,06 %	-0,10 %	6,49 %	0,06 %	0,1140 % <sup>8</sup>	0,1000 %
Invesco MSCI Canada UCITS ETF <sup>^</sup>	USD	29.01.2019	4,84 %	-0,09 %	4,84 %	-0,09 %	0,1427 % <sup>9</sup>	0,1000 %
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF <sup>^</sup>	USD	29.01.2019	-2,62 %	-0,04 %	-2,62 %	-0,11 %	0,0532 %	0,1000 %

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

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

<sup>^</sup> Basierend auf dem Berichtszeitraum ab dem Auflegungsdatum.

<sup>6</sup> Die Zahlen zum realen Tracking Error der Commodity Funds lagen im Berichtszeitraum aufgrund der Renditedifferenz zwischen dem T-Bill-Portfolio der Fonds und dem in den Index-Swaps referenzierten nicht investierbaren Zinssatz größtenteils über der Schwelle.

<sup>7</sup> Die realen Tracking Error-Werte von Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen darauf zurückzuführen ist, dass der Swap auf dem kundenspezifischen Index basiert.

<sup>8</sup> Die realen Tracking Error-Werte von Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen darauf zurückzuführen ist, dass der Swap auf dem kundenspezifischen Index basiert.

<sup>9</sup> Die realen Tracking Error-Werte von Invesco MSCI Canada UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen darauf zurückzuführen ist, dass der Swap auf dem kundenspezifischen Index basiert.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Die Zahlen zum Tracking Error waren auf Jahresbasis für den Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF, Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF und Invesco MSCI Canada UCITS ETF höher als erwartet. Dies ist in erster Linie durch eine Outperformance des Swap-Index gegenüber dem Referenzindex bedingt. Der Swap-Index basiert auf der Bruttoversion des Referenzindex zuzüglich einer Swap-Gebühr. Die Zahlen zum Tracking Error waren auf Jahresbasis für die US-Sektorfonds höher als erwartet. Dies ist in erster Linie durch eine Outperformance des Swap-Index gegenüber dem Referenzindex bedingt. Die Swap-Indizes wenden einen Quellensteuersatz von 15 % an, während die Referenzindizes einen Quellensteuersatz von 30 % anwenden. Die Zahlen zum Tracking Error der Commodity Funds waren im Berichtszeitraum auf jährlicher Basis höher als erwartet, was in erster Linie durch die Renditedifferenz zwischen dem T-Bill-Portfolio in den Fonds und dem in den Index-Swaps referenzierten nicht investierbaren Zinssatz bedingt ist. Alle anderen Zahlen zum Tracking Error lagen im erwarteten Bereich.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Marktüberblick

### Globale Aktien

Die globalen Aktienmärkte notierten im Berichtszeitraum von Dezember 2018 bis Ende Mai 2019 nahezu unverändert. Der MSCI World Preisindex stieg um 0,24%. Im Dezember verlor der Index fast 8% und verzeichnete damit den größten Rückgang seit sechs Jahren, da das nachlassende Wachstum Befürchtungen über eine Verlangsamung der Weltwirtschaft aufkommen ließ. Im ersten Quartal 2019 verzeichnete der Index einen kräftigen Anstieg, der von stärker als erwarteten Fundamentaldaten und einem Wechsel zu einer zurückhaltenden Geldpolitik von Seiten der großen Zentralbanken getragen wurde. Eine Verschärfung der Handelsspannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China führte jedoch dazu, dass der Index im Mai auf seinen Ausgangswert zurückfiel.

Die weltwirtschaftliche Entwicklung hat sich in der zweiten Hälfte des vergangenen Jahres abrupt abgeschwächt. Die Verlangsamung scheint sich 2019 fortzusetzen. Die OECD erwartet eine Abkühlung des globalen Wachstums von 3,5% im vergangenen Jahr auf 3,2%. Geopolitische Spannungen behinderten sowohl den Welthandel als auch die Investitionen und belasteten das Vertrauen der Unternehmen. Vor allem exportorientierte Volkswirtschaften wie China und die Eurozone litten unter dem zunehmenden Protektionismus. Im ersten Quartal 2019 haben sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verändert. Die Zentralbanken reagierten auf unerwünschte Entwicklungen und nahmen eine kompromissbereitere Haltung ein, die zur Beruhigung der Finanzmärkte beitrug. Sowohl die Federal Reserve (Fed) als auch die Europäische Zentralbank gaben an, die Zinssätze im Jahresverlauf unverändert halten zu wollen. Die niedrige Inflation in den meisten Industrieländern schuf den Raum für diese Entscheidungen. Darüber hinaus blieb die Arbeitsmarktlage in allen Industrieländern solide und unterstützte das Einkommen und den Konsum der Haushalte.

### Schwellenländer

Im Dezember verzeichnete der MSCI Emerging Markets negative Renditen, gab aber nicht so stark nach wie der MSCI World. Im ersten Quartal 2019 erzielte der Index hohe Renditen, was vor allem auf die gute Wertentwicklung chinesischer Aktien zurückzuführen ist. Sichtbare Fortschritte bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China halfen den Märkten. Im Mai jedoch erhöhten die USA per Gesetz die Zölle auf chinesische Waren im Wert von 200 Mrd. USD von 10% auf 25%. China reagierte mit Zollerhöhungen von 60 Mrd. USD auf US-Güter. Infolgedessen verlor der Index mehr als 7% und erreichte wieder den Wert vom Dezember.

Die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den Schwellenländern wurde auch durch Handelsschmerzmittel beeinflusst. Das Wachstum des chinesischen Bruttoinlandsprodukts (BIP) setzte seinen Abwärtstrend fort und sank im Jahresvergleich von 6,6% im Jahr 2018 auf 6,4% im ersten Quartal 2019. Der Rückgang der Auslandsnachfrage konnte durch politische Konjunkturmaßnahmen zur Steigerung der Inlandsinvestitionen nicht vollständig kompensiert werden. Die chinesische Regierung senkte ihr Wachstumsziel für 2019 auf 6-6,5% und kündigte eine deutliche Steuersenkung an, um die Wirtschaft zu stabilisieren. Die Schwäche der chinesischen Wirtschaft übertrug sich auch auf andere asiatische Volkswirtschaften. Indien beispielsweise verzeichnete das niedrigste Wachstum seit mehr als sechs Jahren, Indonesiens Wachstum verlangsamte sich, und das BIP Südkoreas ging sogar zurück.

In anderen Schwellenländern war die Situation nicht besser. In der Türkei konnte die Regierung keine vernünftige Antwort auf die wirtschaftlichen Verwerfungen finden. Die Lira verlor weiter an Wert, die Inflation schwankte um 20%, das Wachstum war negativ und die Renditen von Staatsanleihen stiegen. Ähnliche Entwicklungen vollzogen sich in Argentinien mit Inflationsraten von über 50% in den ersten Monaten des Jahres 2019. Bisher hatte die von der Zentralbank im vergangenen Jahr beschlossene Beschränkung des Wachstums der Geldmenge auf null keinen Einfluss auf die Preise.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## US-Aktien

US-Aktien erholten sich im ersten Quartal 2019 von einem schwachen Ende 2018. Von Anfang des Jahres bis Ende April legte der MSCI USA um mehr als 17% zu. Ähnlich wie andere Indizes verlor er im Mai 6%, da die Handelsgespräche zwischen den USA und China gescheitert waren, und kehrte auf den Wert vom Dezember zurück.

Im letzten Quartal 2018 verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum im Vergleich zu den Vorquartalen. Die Befürchtungen, dass die US-Wirtschaft sich abschwächen könnte, nahmen zu. Die Stilllegung der Bundesverwaltung in den USA trug ihren Teil zu diesen Sorgen bei. Das BIP stieg annualisiert um 2,2% und blieb damit deutlich unter dem anfänglichen Wert von 2,6%. Die Fed reagierte, indem sie auf geplante Zinserhöhungen verzichtete, um den Rückgang auszugleichen. Im ersten Quartal 2019 erholte sich die Wirtschaft. Das BIP wuchs deutlich mit annualisierten 3,1%. Der Anstieg spiegelt positive Beiträge aus dem privaten Konsum, den Exporten und den Sachinvestitionen wider. Auch die Importe, die bei der Berechnung des BIP abgezogen werden, gingen zurück. Die Arbeitslosenquote blieb niedrig. Der Lohnanstieg blieb mit Raten von rund 3,3% konstant und stützte den privaten Konsum. Auf der anderen Seite verschlechterten sich einige Zukunftsindikatoren. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) des verarbeitenden Gewerbes der Vereinigten Staaten ging im Laufe des Jahres zurück, was auf steigende geopolitische Risiken zurückzuführen ist. Dazu gehören die Konfrontation mit dem Iran, die Drohung von Präsident Trump, Mexiko Zölle aufzuerlegen, laufende Streitigkeiten zwischen Demokraten und Republikanern und nicht zuletzt die Spannungen mit China.

## Europäische Aktien

Der Euro Stoxx 50 gehörte zu den performancestärkeren Indizes. Dabei war das Muster ähnlich wie bei anderen Indizes: Nach einem schrecklichen Dezember mit Verlusten von 6,6% zog der Index bis April an und verzeichnete im Mai Rückgänge. Insgesamt legte der Index um 3,3% zu.

Die Wirtschaftstätigkeit im Euroraum war mittelmäßig. Der Block wuchs mit annualisierten Raten von 1% im vierten Quartal 2018 und 1,6% im ersten Quartal 2019. Haupttreiber waren der steigende Konsum, die Exporte und die Anlageinvestitionen. Die Arbeitslosenquote sank in der Eurozone auf den niedrigsten Stand seit August 2008. Die Performance der einzelnen Mitgliedstaaten war heterogen. Auf der einen Seite wuchsen Portugal und Spanien mit Raten über 2%, während andere Länder wie Griechenland und Italien Wachstumsraten unter 1% aufwiesen. Deutschland als Wirtschaftsmotor der Eurozone erholte sich von einem Nullwachstum im vierten Quartal 2018 auf 1,7% im ersten Quartal 2019.

Die politische Unsicherheit blieb in Europa ein großes Problem. Die Wahlen zum Europäischen Parlament führten zwar nicht zu dem befürchteten Vormarsch der antieuropäischen populistischen Parteien. Die traditionellen Mitte-Rechts- und Mitte-Links-Parteien vereinen jedoch nicht mehr die Mehrheit der Sitze auf sich. Das neue Parlament wird ein Spiegel der heterogenen und fragmentierten europäischen Gesellschaft sein. Die Zuweisung von Spitzenpositionen und die Entscheidungsfindung werden noch schwerer.

Ein weiteres Problem ist Italien. Italien ist mit seiner hohen Staatsverschuldung und seiner geringen Wachstumsrate auf eine moderate Zinsentwicklung angewiesen. Die Regierung plant jedoch teure Maßnahmen wie ein Bürgergeld und eine wegweisende Rentenreform, die die Verschuldung deutlich erhöhen dürften. Wenn Rom nicht den Kurs ändert und zu einer nachhaltigeren Finanzpolitik zurückkehrt, könnte Italien bald ein großes Problem für die Währungsunion darstellen.

Nicht zuletzt ist das Ergebnis des Brexit mehr als ungewiss. Nach dem Rücktritt von Premierministerin Theresa May ist der wahrscheinlichste Nachfolger Boris Johnson, ein Brexit-Hardliner. Er drohte bereits damit, aus der EU auszutreten und zuvor vereinbarte Zahlungen zurückzuhalten, außer es werden bessere Konditionen angeboten. Da die Europäische Kommission diesen Drohungen wahrscheinlich nicht nachgeben wird, ist ein harter Brexit wieder wahrscheinlicher.

## Russische Aktien

Der Russian Depositary Index (RDX) war im Berichtszeitraum der Index mit der besten Wertentwicklung. Der Index verzeichnete einen Anstieg von 19%, unterstützt durch einen moderaten Anstieg des Ölpreises. Die Verschlechterung der Beziehungen zwischen Russland und den westlichen Ländern führte zu immer engeren Beziehungen zu China. Beide Länder einigten sich auf eine Vertiefung der diplomatischen und handelspolitischen Zusammenarbeit. Die russischen Exporte nach China stiegen 2018 um mehr als 50% und halfen Russland, unabhängiger von den entwickelten Märkten zu werden.

Das BIP-Wachstum Russlands erreichte 2018 2,3% (den höchsten Wert seit 2013); diese Verbesserung wurde durch die drei folgenden Faktoren unterstützt: Russland war Gastgeber der FIFA Fußball-Weltmeisterschaft. Dazu kamen eine verbesserte Exportleistung und höhere Ölpreise.

Die Entwicklung im ersten Quartal 2019 wurde jedoch durch den verzögerten Effekt der stark gesunkenen Ölpreise im letzten Quartal 2018 gedämpft. Darüber hinaus stieg die Inflation auf ein Niveau von rund 5% und übertraf damit das 4%-Ziel der Russischen Zentralbank, die ihre Geldpolitik voraussichtlich relativ restriktiv halten wird, um den Inflationsdruck zu dämpfen.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## **Japanische Aktien**

Der Nikkei 225 entwickelte sich schlechter als die anderen Indizes. Im Berichtszeitraum verzeichnete er Verluste von mehr als 8%. Japan spürte bereits die negativen Auswirkungen des US-amerikanischen Handelskrieges mit China und der chinesischen Konjunkturschwäche. Das Handelsvolumen mit China ging zu Beginn des Jahres stark zurück. Infolge der US-Sanktionen gegen Huawei, den weltweit größten Telefonausrüster, sank die Vorleistungsgüternachfrage nach elektronischen Komponenten aus Japan.

Etwas überraschend ist, dass sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Vergleich zum Vorjahr noch verbessert haben. Das japanische BIP kletterte im ersten Quartal 2019 im Jahresvergleich um 2,2%. Haupttreiber waren stark rückläufige Importe und steigende Investitionen. Beide konnten den Rückgang der Exporte kompensieren.

## **Rohstoffe**

Der Bloomberg Rohstoffindex (BCOM) verlor im Berichtszeitraum unter erheblicher Volatilität 6%. Entsprechend den sinkenden Ölpreisen (Energie ist mit einem Gewicht von 30% die größte Rohstoffgruppe) verlor der Index im Dezember 7%. Er erholte sich bis Mitte April, bevor er im Mai wieder nachgab. Die Organisation der erdölexportierenden Länder (OPEC) senkte die Ölförderung und erreichte einen Fünf-Jahres-Tiefststand, da die Gruppe ein langsames globales Wirtschaftswachstum und eine schwache Kraftstoffnachfrage befürchtete. Geopolitische Unsicherheit führte zu einem Anstieg der Goldpreise um 5%, was auf den Status von Gold als sicherer Hafen zurückzuführen ist. Die Rohstoffpreise sanken. Sowohl Kupfer als auch Aluminium verloren 5%. Die Getreidepreise entwickelten sich unterschiedlich. Während Soja unter starken Schwankungen unverändert blieb, stiegen die Maispreise um 13%, da Überschwemmungen einen größeren der Maisernte in den USA vernichteten.

Assenagon Asset Management S.A.

Datum: Juni 2019

# Halbjahresabschluss der Gesellschaft

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Halbjahresabschluss der Gesellschaft

#### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Betriebliche Erträge	1 (l), (o), 10, 16	11.182.847	9.567.342
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(34.197.961)	204.029.793
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(23.015.114)</b>	<b>213.597.135</b>
Betriebliche Aufwendungen	4, 5	(13.239.861)	(15.320.885)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(36.254.975)</b>	<b>198.276.250</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Ausschüttungen	1(k)	(18.423.829)	(22.442.263)
Zinsaufwand		(3.027)	(3.696)
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(54.681.831)</b>	<b>175.830.291</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(54.681.831)</b>	<b>175.830.291</b>

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 im Berichtszeitraum bis zum 31. Mai 2019, mit Ausnahme des Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF, des Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF und des Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF, die am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurden.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Halbjahresabschluss der Gesellschaft

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	15.247.022.932	11.811.462.300
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	5.622.648	12.911.086
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	1(p), 6	996.096	-
Debitoren	7	961.709.592	1.130.702.498
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>16.215.351.268</b>	<b>12.955.075.884</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	(63.915.543)	(23.109.927)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	1(p), 8	(996.096)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(954.292.193)	(1.054.979.131)
Zahlbare Ausschüttungen	1(k)	-	111.910.
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(1.019.203.832)</b>	<b>(1.078.200.968)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>15.196.147.436</b>	<b>11.876.874.916</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Halbjahresabschluss der Gesellschaft

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

<b>Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019</b>	<b>Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR</b>	<b>Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>11.876.874.916</b>	<b>11.373.350.007</b>
Nominelle Wechselkursbereinigung*	196.493.935	215.426.688
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(54.681.831)	175.830.291
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	8.314.157.285	6.960.875.558
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(5.136.696.869)	(6.569.208.133)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>	<b>3.177.460.416</b>	<b>391.667.425</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>15.196.147.436</b>	<b>12.156.274.411</b>

\* Die nominelle Wechselkursbereinigung entsteht aus der Umrechnung des anfänglichen Nettovermögens zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahres zum 30. November 2018 und der Gesamtergebnisrechnung zu durchschnittlichen Wechselkursen, wobei der Endsaldo der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 31. Mai 2019 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurde.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Halbjahresabschluss der Gesellschaft

### Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		163.669.531.848	112.641.076.571
Kauf von Anlagen		(166.892.271.109)	(113.150.402.799)
Vereinnahme betriebliche Erträge	1 (l), (o), 10, 16	11.182.847	9.567.343
Gezahlte Managementgebühren		(12.882.624)	(15.134.826)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(3.224.439.038)</b>	<b>(514.893.711)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Gezahlte Ausschüttungen		(18.535.858)	(22.451.640)
Zinsaufwand		(3.027)	(3.696)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.421.189.196	7.013.309.380
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(5.182.236.241)	(6.564.207.952)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>3.220.414.070</b>	<b>426.646.092</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(4.024.968)</b>	<b>(88.247.619)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		12.911.086	101.669.592
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.263.470)	(1.084.462)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6</b>	<b>5.622.648</b>	<b>12.337.511</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

---

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

#### A) Grundlage der Erstellung

Dieser Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards in ihrer von der Europäischen Union verabschiedeten Form (IFRS) und den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), die jeweils von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden, und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 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.

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

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

Mit Ausnahme der oben stehenden Bestimmungen werden in diesem Halbjahresbericht und dem ungeprüften Abschluss die gleichen Rechnungslegungsvorschriften und Berechnungsmethoden angewandt wie im geprüften Jahresabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr zum 30. November 2018.

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

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

#### Überleitung

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

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

Die folgenden Bewertungen wurden auf der Grundlage der zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung bestehenden Tatsachen und Umstände vorgenommen.

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

Im Übrigen wurden die Rechnungslegungsvorschriften von der Gesellschaft einheitlich angewendet.

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### A) Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

International Financial Reporting Standards (IFRS)

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

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

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

#### B) Fremdwährungsumrechnung

##### Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

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

##### Transaktionen und Salden

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

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne/(Verluste) und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraumes in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

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

	31. Mai 2019	30. November 2018
<b>EUR</b>		
Australischer Dollar	1,608356	1,550497
Kanadischer Dollar	1,506490	1,504874
Tschechische Krone	25,832475	25,964536
Dänische Krone	7,467539	7,463114
Hongkong-Dollar	8,737118	8,860707
Israelischer Schekel	4,043085	4,222104
Japanischer Yen	120,990568	128,567013
Norwegische Krone	9,754743	9,741032
Singapur-Dollar	1,533736	1,553447
Pfund Sterling	0,884123	0,887412
Schwedische Krone	10,605493	10,304723
Schweizer Franken	1,120869	1,131514
Türkische Lira	6,502957	5,943578
US-Dollar	1,114350	1,132250

	31. Mai 2019	30. November 2018
<b>GBP</b>		
Australischer Dollar	1,819154	1,747211
Kanadischer Dollar	1,703937	1,695800
Tschechische Krone	29,218186	29,258702
Dänische Krone	8,446265	8,409972
Euro	1,131064	1,126872
Hongkong-Dollar	9,882241	9,984881
Israelischer Schekel	4,572989	4,757770
Japanischer Yen	136,848089	144,878534
Norwegische Krone	11,033239	10,976893
Singapur-Dollar	1,734754	1,750536
Schwedische Krone	11,995493	11,612101
Schweizer Franken	1,267775	1,275071
Türkische Lira	7,355262	6,697650
US-Dollar	1,260401	1,275901

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### B) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

#### Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

USD	31. Mai 2019	30. November 2018
Australischer Dollar	1,443313	1,369394
Kanadischer Dollar	1,351900	1,329100
Tschechische Krone	23,181650	22,931800
Dänische Krone	6,701250	6,591400
Euro	0,897384	0,883197
Hongkong-Dollar	7,840550	7,825750
Israelischer Schekel	3,628200	3,728950
Japanischer Yen	108,575000	113,550000
Norwegische Krone	8,753750	8,603250
Singapur-Dollar	1,376350	1,372000
Pfund Sterling	0,793398	0,783760
Schwedische Krone	9,517200	9,101100
Schweizer Franken	1,005850	0,999350
Türkische Lira	5,835650	5,249350

JPY	31. Mai 2019	30. November 2018
Australischer Dollar	0,013293	0,012060
Kanadischer Dollar	0,012451	0,011705
Tschechische Krone	0,213508	0,201953
Dänische Krone	0,061720	0,058048
Euro	0,008265	0,007778
Hongkong-Dollar	0,072213	0,068919
Israelischer Schekel	0,033417	0,032840
Norwegische Krone	0,080624	0,075766
Singapur-Dollar	0,012676	0,012083
Pfund Sterling	0,007307	0,006902
Schwedische Krone	0,087656	0,080151
Schweizer Franken	0,009264	0,008801
Türkische Lira	0,053748	0,046229
US-Dollar	0,009210	0,008807

Die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro („EUR“) verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse betragen 0,874557 (31. Mai 2018: 0,880357) für Pfund Sterling („GBP“), 1,131042 (31. Mai 2018: 1,212531) für US-Dollar („USD“) und 125,210268 (31. Mai 2018: 132,416227) 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 110,705769 (31. Mai 2018: 109,242240) für japanische Yen.

Die nachstehende Tabelle gibt den durchschnittlichen Wechselkurs an, zu dem der entsprechende Fonds aus USD in Euro umgerechnet wurde. Der nachstehend angegebene durchschnittliche Wechselkurs wird sich von dem für die Gesamtbeträge verwendeten durchschnittlichen Wechselkurs unterscheiden, da der Durchschnitt über einen kürzeren Zeitraum berechnet wird. Der Grund ist, dass die Fonds entweder im Geschäftsjahr aufgelegt oder aufgelöst wurden (Näheres entnehmen Sie bitte Anmerkung 15).

Fonds	durchschnittlicher Wechsel- kurs USD
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	1,135896
Invesco MSCI Canada UCITS ETF	1,133736
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	1,126964

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

#### Finanzinstrumente

##### (i) Ansatz und erstmalige Bewertung

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

Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

*Finanzielle Vermögenswerte - Richtlinie gilt ab dem 1. Dezember 2018*

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

#### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

##### (i) Ansatz und erstmalige Bewertung (Fortsetzung)

Bei der erstmaligen Erfassung wird ein finanzieller Vermögenswert als bewertet zu: fortgeführten Anschaffungskosten, zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis (FVTOCI) oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVTPL) klassifiziert.

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

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

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

Ein Schuldinstrument wird zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis (FVTOCI) bewertet, wenn er die beiden folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertendes Finanzinstrument (FVTPL) eingestuft ist:

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

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Finanzinstrumente (FVTPL) klassifiziert. Dazu gehören alle derivativen Finanzanlagen.

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

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

##### (i) Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft investiert zum 31. Mai 2019 in Wertpapiere des Anlagevermögens zu einem beizulegenden Zeitwert von EUR 15.182.628.640 (30. November 2018: EUR 11.787.394.473), die zuvor gemäß IAS 39 als ‚erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet‘ eingestuft wurden, da sie auf Basis des beizulegenden Zeitwerts verwaltet wurden und ihre Wertentwicklung auf dieser Grundlage überwacht wurde. Mit der Anwendung von IFRS 9 am 1. Dezember 2018 werden diese Wertpapiere zwingend als ‚erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet‘ klassifiziert, da sie die Kriterien für die Klassifizierung als ‚zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis bewertet‘ nicht erfüllt haben.

##### (ii) Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten

Zu den finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten gehören Forderungen aus zum Einzug gehaltenen verkauften Wertpapieren, erworbene, noch nicht an die Gesellschaft gelieferte Wertpapiere, sonstige Forderungen und liquide Mittel. Der Ansatz erfolgt zunächst zum beizulegenden Zeitwert und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung des Effektivzinssatzes abzüglich der Wertberichtigung. Zu jedem Berichtsstichtag bewertet die Gesellschaft die Wertberichtigung auf Forderungen an Makler in Höhe der für den Lebenszyklus erwarteten Kreditverluste, wenn sich das Kreditrisiko seit der erstmaligen Erfassung deutlich erhöht hat. Wenn sich das Kreditrisiko zum Bilanzstichtag seit der erstmaligen Erfassung nicht wesentlich erhöht hat, wird die Gesellschaft die Wertberichtigung in Höhe der erwarteten Kreditverluste über 12 Monaten oder kürzer bewerten, wenn erwartet wird, dass die Forderung in weniger als 12 Monaten beglichen wird. Eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos wird vom Verwaltungsrat definiert als jede vertragliche Zahlung, die mehr als 30 Tage überfällig ist.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

#### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (i) Ansatz und erstmalige Bewertung (Fortsetzung)

##### *(iii) Finanzielle Verbindlichkeiten und Devisentermingeschäfte*

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

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

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

#### (ii) Bewertung von Anlagen

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

#### Börsennotierte Anlagen

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

Aus der Veräußerung von Anlagen im Berichtszeitraum realisierte Gewinne oder Verluste und nicht realisierte Gewinne oder Verluste 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 in den 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 Gesamrendite (Total Return) aus dem relevanten Referenzindex bzw. der relevanten Strategie zu tauschen.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

---

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

#### (ii) Bewertung von Anlagen (Fortsetzung)

##### Nicht notierte Anlagen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

#### (iii) Wertminderung

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

Die Gesellschaft misst das Kreditrisiko und den erwarteten Kreditverlust (Expected Credit Loss, „ECL“) unter Verwendung von Ausfallwahrscheinlichkeit, Engagement bei Ausfall und Verlust bei Ausfall. Das Unternehmen berücksichtigt bei der Bestimmung eines ECL sowohl historische Analysen als auch zukunftsorientierte Informationen. Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 werden alle Forderungen gegenüber Brokern und Forderungen bei Kontrahenten mit einer Bonität von A2 oder höher gehalten. Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls nahe null liegt, da diese Instrumente ein geringes Ausfallrisiko aufweisen und die Kontrahenten ihre vertraglichen Verpflichtungen in der Regel kurzfristig erfüllen können. Infolgedessen wurde auf der Grundlage des erwarteten Kreditverlusten über 12 Monate keine Wertberichtigung gebildet, da eine solche Wertminderung für die Gesellschaft völlig unerheblich wäre.

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

Die Gesellschaft ist dem Kreditrisiko aus Schuldverschreibungen und derivativen Vermögenswerten ausgesetzt. Diese Klassen von finanziellen Vermögenswerten unterliegen nicht den Wertminderungsvorschriften von IFRS 9, da sie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Der Buchwert dieser Vermögenswerte stellt sowohl nach IAS 39 (2018) als auch nach IFRS 9 das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft für Finanzinstrumente dar, die zu den jeweiligen Stichtagen nicht den Wertminderungsanforderungen des IFRS 9 unterliegen. Daher ist für diese Instrumente kein gesonderte Ausweisung des maximalen Kreditrisikos vorgesehen.

#### (iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

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

---

## C) 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 aufgeführt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

---

### D) d) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen (Fortsetzung)

#### Beizulegender Zeitwert von derivativen Finanzinstrumenten

Die Fonds halten Finanzinstrumente, die nicht an einem aktiven Markt notiert werden (Outperformance Swaps und Total Return Swaps). Der Zeitwert dieser Instrumente wird mit Hilfe einer Bewertungstechnik bestimmt, die beobachtbare Daten umfasst. Bei der Bewertung der Referenzindex-Seite des Swaps sind die beobachtbaren Parameter der anfängliche Referenzindex-/Strategiewert und der aktuelle Referenzindex-/Strategiewert, für die Aktien-Seite des Swaps entspricht der Wert (gegebenenfalls) dem des zugrunde liegenden Aktienkorbs. Bei Total Return Swaps mit einer Zins- und/oder Gebührenkomponente laufen die Zinsen und Gebühren täglich auf.

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

---

### 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 oder dem Promoter gezahlt.

---

### F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Barguthaben bestehen aus nach dem Handel verbleibenden Barmitteln und sind bei den meisten Fonds gering. Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden in allen Fonds Barmittel bei der Northern Trust Company, gehalten. Diesbezügliche Einzelheiten sind in der Anmerkung zu Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten im Abschluss der einzelnen Fonds enthalten.

---

### G) Rückkaufbare Anteile

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

---

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

Gemäß den Bestimmungen des Prospekts und der Prospektnachträge werden börsennotierte Anlagen zwecks Ermittlung des Nettoinventarwerts je Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen und für verschiedene Gebührenberechnungen zum letztgehandelten Preis am Bewertungstag angegeben. Für Absicherungszwecke eingesetzte Instrumente sind den abgesicherten Anteilklassen im Einzelnen zuzuordnen.

---

### I) Segmentberichterstattung

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

---

### J) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 31. Mai 2019, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums. Der Bewertungszeitpunkt für den Vergleichszeitraum, der für die Zwecke des Halbjahresabschlusses 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 2018, der letzte Geschäftstag dieses Berichtszeitraums. Für die Bilanz und diesbezügliche Anmerkungen ist der Bewertungszeitpunkt für Vergleichszwecke der 30. November 2018, der letzte Geschäftstag dieser Finanzperiode.

---

### K) Ausschüttungen

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



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### K) Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

#### 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 Referenzindex vertretenen Titeln erhaltenen Dividenden abzüglich Steuern oder sonstiger Abzüge berechnet wird. Der Referenzindex beabsichtigt, die Kursperformance der im Referenzindex enthaltenen Unternehmen und die von diesen Unternehmen vorgenommenen Ausschüttungen 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 Referenzindex 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 Anteilinhaber 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 Referenzindex eingebetteten, reinvestierten Dividenden berechnete Ausschüttung zu zahlen, abzüglich Steuern oder anderer Quellensteuern. Der Referenzindex beabsichtigt die Kursperformance der im Referenzindex enthaltenen Unternehmen und die von diesen Unternehmen vorgenommenen Ausschüttungen abzubilden. Es wird nicht garantiert, dass Dividenden gezahlt werden.

---

### L) 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 Dividenerträge. 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.

---

### M) Dividenerträge

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 keine Dividenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

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

---

### N) Transaktionskosten

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

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

---

### O) 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.

---

### P) 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 Schwankungsmargen haben alle Fonds mit Ausnahme der Commodity Funds ein Sicherheitenmodell implementiert, das die Hinterlegung von Sicherheiten an Swap-Kontrahenten in Form von Aktien ermöglicht. Von diesem Modell sind zwei Swap-Kontrahenten betroffen, nämlich J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International.

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

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

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.

---

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

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

#### Transaktionen mit verbundenen Personen

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

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahrensanweisungen dokumentierte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in der Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden; und der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr getätigt wurden, die in der Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten erfüllt wurden.

Transaktionen mit nahe stehenden Personen sind in Anmerkung 10 dargestellt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 2. Finanzrisiken

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

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

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

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

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

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

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

---

## A) Allgemeines

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

Anlageziel der Gesellschaft ist, dass jeder Fonds für die Anteilhaber 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.

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. Gesamtrisiko, Positions- und Kontrahentenrisiko werden vom Risikomanagementteam überwacht. Das Risikomanagementverfahren wird durch die internen Systeme des Anlageverwalters unterstützt, die dazu dienen, das Risiko und die Engagements des Fonds täglich zu bewerten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

### A) Allgemeines

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

### B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko

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

Der Commitment-Ansatz findet für alle Fonds Anwendung.

#### Commitment-Ansatz

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

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

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

### (i) Zinsänderungsrisiko

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

Die finanziellen Vermögenswerte der Fonds sind mit Ausnahme der liquiden Mittel und Treasury Bills unverzinslich, und infolgedessen ist das Zinsänderungsrisiko für die Fonds sehr gering. Die tatsächliche Laufzeit der Treasury-Bill-Portfolios zum 31. Mai 2019 des Invesco Commodity Composite UCITS ETF, des Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF und des Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF betrug 88 Tage, 85 Tage bzw. 88 Tage (30. November 2018: 83 Tage, 90 Tage bzw. 101). Das Zinsrisiko ist somit gering.

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

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

### (ii) Währungsrisiko

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

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

---

### B) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Währungsrisiko

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

#### (iii) Sonstiges Preisrisiko

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

---

### C) Kreditrisiko

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

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

Zudem sind die Commodity Funds einem Kontrahentenrisiko in Bezug auf die Parteien ausgesetzt, mit denen sie handeln, und sie tragen das Risiko von Zahlungsausfällen. Die Commodity Funds können Transaktionen mit Kontrahenten abschließen, bei denen die Commodity Funds dem Kontrahenten Sicherheiten stellen oder vom Kontrahenten Sicherheiten erhalten. Zum 31. Mai 2019 hat keiner der Commodity Funds Barmittel als Sicherheit von den Kontrahenten erhalten bzw. an diese abgetreten. 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.

Ein Konkurs oder eine Insolvenz auf Seiten eines Kontrahenten kann für den Fonds Verzögerungen bei der Auflösung der Position und erhebliche Verluste zur Folge haben. Diese Verluste können beispielsweise durch einen Wertverlust der Anlagen in dem 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

### C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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.

Die Kontrahenten verfügten zum 31. Mai 2019 über folgende Kredit-Ratings: Société Générale A/A-1 (30. November 2018: A/A-1), Goldman Sachs International A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), Morgan Stanley & Co. International plc A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), J.P. Morgan Securities plc A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), Citigroup Global Markets Limited A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), UBS AG A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), JPMorgan Chase Bank A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), Deutsche Bank AG, London Branch BBB+/A-2 (30. November 2018: BBB+/A-2), Morgan Stanley Capital Services LLC A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1) und Citibank, N.A. Zweigstelle London A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1).

Das S&P-Rating des Emittenten für sämtliche von den Commodity Funds 31. Mai 2019 gehaltenen US Treasury Bills betrug AA+/A-1+ (30. November 2018: AA+/A-1+).

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

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

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

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

Die nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus offenen Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 sind in der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds angegeben.

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

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited („NTFSIL“) ist die ernannte Verwahrstelle der Gesellschaft und für die sichere Verwahrung von Vermögenswerten verantwortlich. NTFSIL hat The Northern Trust Company („TNTC“) als ihre globale Unterdepotbank ernannt. Sowohl NTFSIL als auch TNTC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der Northern Trust Corporation („NTC“). Zum 31. Mai 2019 hatte die NTC ein langfristiges Rating von Standard & Poor's von A (30. November 2018: A+).

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

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

---

### C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft ist außerdem einem Kreditrisiko durch bei der Northern Trust Company gehaltene Sicherheiten der Commodity Funds ausgesetzt. Die Northern Trust Company hatte zum Ende des Berichtszeitraums ein Bonitätsrating von AA-/A-1+ (30. November 2018: AA+/A-1+).

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

---

### D) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

### D) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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.

---

### 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 Glättstellung solcher Verträge berechnet und in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Einzelheiten zu nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus den einzelnen offenen Devisenterminkontrakten sind der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

#### Swap-Vereinbarungen

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

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

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
- Stufe 2: Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind und die nicht der Stufe 1 angehören).
- Stufe 3: Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter). Die Fonds waren im Berichtszeitraum nicht in solchen Instrumenten investiert (30. November 2018: null).



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

### G) Zeitwertinformationen (Fortsetzung)

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. Handlungspapiere) basiert auf den notierten Marktpreisen zum Handelsschluss am Bilanzstichtag. Der beizulegende Zeitwert der von den Fonds gehaltenen Outperformance Swaps und Total Return Swaps wird anhand einer Bewertungsmethode auf Basis beobachtbarer Daten ermittelt. Devisentermingeschäfte werden zum Marktabrechnungspreis bewertet.

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	509.094.502	370.915.948
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps:		
Kontrahent:		
- Goldman Sachs International	(104.276.845)	67.648.522
- Morgan Stanley Capital Services LLC	(1.202.074)	(114.192.156)
- Morgan Stanley & Co. International plc	(67.148.934)	-
- J.P. Morgan Securities plc	(19.034.929)	(17.062.830)
- Citigroup Global Markets Limited	(15.327)	2.519.802
- UBS AG	148.269	2.995.860
- JPMorgan Chase Bank, N.A.	158.663	3.615.101
- Deutsche Bank AG, Zweigstelle London	142.231	10.000.342
- Société Générale	(16.840.147)	77.663
Fremdwährungsverluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten, netto	(9.791.953)	(3.393.822)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(265.008.956)	(99.351.669)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps	(60.422.461)	(19.742.968)
	<b>(34.197.961)</b>	<b>204.029.793</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	13.239.861	15.320.885
	<b>13.239.861</b>	<b>15.320.885</b>

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 54.250 EUR (inklusive MwSt.) (31. Mai 2018: 67.376 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 Untereinlageverwalters, des Administrators, der Verwahrstelle, der Verwaltungsratsmitglieder, der Abschluss- und Berichtsprüfer sowie die dem Fonds entstandenen gewöhnlichen Gebühren, Aufwendungen und Kosten, wozu die Gründungskosten und sonstige Verwaltungskosten gemäß Beschreibung im Prospekt gehören.

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

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	0,05 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	0,19 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	0,35 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	0,35 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	0,20 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	0,25 %
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 %

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	0,30 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco RDX UCITS ETF	0,65 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,29 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0,05 %
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	0,40 %

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 5. Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	0,35 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	0,55 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	0,19 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	0,40 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	0,45 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	0,48 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	0,35 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	0,35 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	0,48 %
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF	0,40 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	0,19 %
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	0,49 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	0,20 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	0,65 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %

Sofern nicht anderweitig angegeben, gilt der oben angegebene Managementgebührensatz für jede Anteilsklasse der einzelnen Fonds.

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	5.622.648	12.911.086
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	996.096	-
	<b>6.618.744</b>	<b>12.911.086</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	952.547.506	1.014.445.616
Forderungen aus Kassageschäften	-	283.552
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	9.162.086	115.973.330
	<b>961.709.592</b>	<b>1.130.702.498</b>

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	996.096	-
Managementgebühren	1.196.659	825.067
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	953.095.534	1.008.356.670
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	45.506.961
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	290.433
	<b>955.288.289</b>	<b>1.054.979.131</b>

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter. Darin enthalten sind fällige Verwaltungsratsbezüge in Höhe von 41.417 EUR (30. November 2018: 82.427 EUR).

## 9. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und effizientes Portfoliomanagement

Vorbehaltlich der Vorschriften und der von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen kann die Gesellschaft für einen Fonds in derivative Finanzinstrumente (DFIs) investieren, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, und/oder in OTCs, die für Anlagezwecke, Absicherungszwecke oder für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements eingesetzt werden können. Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 setzte die Gesellschaft keine DFIs für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements ein.

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 waren Outperformance Swaps die einzigen von den Fonds - mit Ausnahme der Commodity Funds - gehaltenen DFIs. In den Fällen, in denen die Wertentwicklung der Aktienkörbe mit der Wertentwicklung des Referenzindex oder des Referenzwertes saldiert wird, zahlt der Swap-Kontrahent den Differenzbetrag an den Fonds, wenn der Referenzindex bzw. die Referenzstrategie den Aktienkorb übertrifft, bzw. umgekehrt.

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 waren die einzigen von den Commodity Funds gehaltenen DFIs Total Return Swaps, die eine Zinszahlung gegen die Zielperformance tauschen.

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

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

## 10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

### Verwaltungsgesellschaft

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

Die für den Berichtszeitraum berechnete Managementgebühr belief sich auf 13.239.861 EUR (31. Mai 2018: 15.350.885 EUR), von denen 1.196.659 EUR zum 31. Mai 2019 ausstehend waren (30. November 2018: 825.067 EUR).

In Bezug auf die 22 European Optimised Sector Funds müssen die autorisierten Teilnehmer Sektor-Transaktionsgebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen. Sektorgebühren werden mit 0,5 Basispunkten auf den Nominalwert aller Zeichnungen und Rücknahmen erhoben und monatlich nachträglich gezahlt. Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 wurden Gebühren in Höhe von 870.529 EUR belastet (31. Mai 2018: 1.245.039 EUR), von denen 867.042 EUR zum 31. Mai 2019 ausstehend waren (30. November 2018: 880.762 EUR).

### Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 und im Geschäftsjahr zum 31. Mai 2018 gezahlte Betrag und die zum 31. Mai 2019 und 31. Mai 2018 offenen Beträge sind in Anmerkung 4 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 8 (Kreditoren) angegeben. Gary Buxton und Anne-Marie King haben auf ihre Honorare verzichtet.

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

Der Verwaltungsgesellschaft wurden von MFD Secretaries Limited im Namen der Invesco Markets plc im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 3.293 EUR (einschließlich MwSt.) an Sekretariatskosten berechnet (31. Mai 2018: 31.811 EUR) und der zum Ende des Berichtszeitraums ausstehende Betrag belief sich auf null EUR (30. November 2018: 9.735 EUR).

Dem Promoter wurde von Maples and Calder im Namen der Invesco Markets plc im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 Rechtskosten in Höhe von 103.471 EUR (ohne MwSt.) berechnet (31. Mai 2018: 115.225 EUR) und der zum Ende des Berichtszeitraums ausstehende Betrag belief sich auf null EUR (30. November 2018: null EUR).

### 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 den Anlageverwalter/Unteranlageverwalter gezahlt, und wie in Anmerkung 4 dieses Abschlusses beschrieben, werden alle sonstigen Aufwendungen von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Promoter gezahlt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Autorisierte Teilnehmer

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. Mai 2019 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (31. Mai 2018: null).

### Swap-Positionen und Devisenterminkontrakte

Offene Swap-Positionen und offene Devisenterminkontrakte, bei denen autorisierte Teilnehmer zum 31. Mai 2019 Kontrahenten waren, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds angegeben.

Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abschluss von Swap-Positionen und Devisenterminkontrakten, bei denen die autorisierten Teilnehmer im Berichtszeitraum bis zum 31. Mai 2019 und im Berichtszeitraum bis zum 31. Mai 2018 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 56.447 EUR (31. Mai 2018: 121.550 EUR) und Morgan Stanley & Co. International plc 27.233 EUR (31. Mai 2018: null).

Im Abschluss der einzelnen Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Mai 2019 wurden die Swap-Erträge in US-Dollar ausgewiesen.

### Besitz von rückkaufbaren Anteilen

Autorisierte Teilnehmer können rückkaufbare Anteile an die Fonds für Handelszwecke kaufen und halten. Des Weiteren können die autorisierten Teilnehmer rückkaufbare Anteile für Kunden, auf eigene Rechnung oder zwecks Bereitstellung von Startkapital (Beteiligungskapital) für die Fonds halten. Diese Bestände können mitunter einen großen Anteil an einem einzelnen Fonds darstellen. Zeitweilig können diese Bestände sogar den Großteil der vom Fonds verwalteten Vermögenswerte darstellen, sind aber zum Ende des Berichtszeitraumes 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.

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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 11. Besteuerung (Fortsetzung)

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 13 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 RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF.

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

Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 haben die Derivatekontrahenten die betreffenden Beträge einbehalten und an den IRS gezahlt, um die gemäß diesem Gesetz bestehenden Steuerverbindlichkeiten der Fonds zu begleichen. Die gezahlten Beträge, die unter Outperformance Swaps in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) verbucht werden und sich nicht auf den NIW der Fonds auswirken, sind für alle Fonds unwesentlich.

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

---

## 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 Geschäftsjahr je Fonds ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile sind den Anmerkungen zum Jahresabschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen, ebenso der Handelsinventarwert (Trading NAV) je Anteil.

---

## 13. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

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

---

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 15. Vergleichszahlen

Für nachstehende Fonds sind keine Vergleichszahlen angegeben, da sie nach dem 31. Mai 2018 aufgelegt wurden.

	Auflegungsdatum
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	13.06.2018
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	10.09.2018
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	17.09.2018

## 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 Anteilnehmern eine Zielperformance zu bieten, die an die Wertentwicklung eines Referenzindex oder eines Referenzwertes geknüpft ist.

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

Die internen Berichte an den Verwaltungsrat über die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Performance der Gesellschaft werden auf einheitlicher Ansatz- und Bewertungsbasis gemäß IFRS erstellt. Abgesehen vom Invesco RDX UCITS ETF Fund, der Erträge in Höhe von 83.680 EUR (94.646 USD) (31. Mai 2018: 188.731 EUR (206.102 USD)) erzielte; hatte keiner der Fonds Swaperträge in diesem Berichtszeitraum.

Jeder Fonds ist als eigenes Geschäftssegment tätig.

Im Berichtszeitraum gab es keine Veränderungen in den berichtspflichtigen Segmenten. Die Fonds haben keine als langfristige Vermögensteile klassifizierten Vermögenswerte. In Bezug auf den Invesco RDX UCITS ETF Fund findet sich eine detaillierte Analyse der Swaperträge von autorisierten Teilnehmern auf Seite 41.

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

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden die folgenden Fonds geschlossen:

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

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

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

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden die folgenden Fonds aufgelegt:

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

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

Mit Wirkung vom 28. Mai 2019 haben sich die jährlichen Managementgebühren für Invesco MSCI USA UCITS ETF von ihren jeweiligen Werten auf 0,05% geändert.

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse bis zum Ende des Berichtszeitraums.

## 18. Bedeutende Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

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

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

Nach dem Abschluss des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

## 19. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 25. Juli 2019 genehmigt.

# Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018** EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	21.054.909	(11.673.412)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>21.054.909</b>	<b>(11.673.412)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(91.149)	(96.729)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>20.963.760</b>	<b>(11.770.141)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5	(211.813)	(365.509)
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>20.751.947</b>	<b>(12.135.650)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>20.751.947</b>	<b>(12.135.650)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	360.827.954	380.274.514
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	59	145
Debitoren	7	27.365.478	43.593.508
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>388.193.491</b>	<b>423.868.167</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.555.885)	(191.789)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(27.519.493)	(43.601.829)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(29.075.378)</b>	<b>(43.793.618)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>359.118.113</b>	<b>380.074.549</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018** EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		380.074.549	298.782.540
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		20.751.947	(12.135.650)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		80.795.409	342.830.837
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(122.503.792)	(212.399.300)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(41.708.383)</b>	<b>130.431.537</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11</b>	<b>359.118.113</b>	<b>417.078.427</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018** EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.235.638.428	4.601.423.663
Kauf von Anlagen		(5.193.614.444)	(4.755.904.013)
Gezahlte Managementgebühren		(88.894)	(93.333)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>41.935.090</b>	<b>(154.573.683)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(211.813)	(365.509)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		80.795.409	367.338.514
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(122.503.792)	(212.399.300)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(41.920.196)</b>	<b>154.573.705</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>14.894</b>	<b>22</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		145	178
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(14.980)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6</b>	<b>59</b>	<b>200</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 Index abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (EURO STOXX 50 Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
267.144,001293	1.344,58	1.331,13	(3.591.964,81)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Indexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
56.064,213264	6.779,42	6.711,63	(3.800.828,49)

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.508.940	-	27.508.940
Antizipative Passiva	-	10.553	10.553
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	359.118.113	-	359.118.113
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>386.627.053</b>	<b>10.553</b>	<b>386.637.606</b>

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

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.555.885	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	360.801.006	-	-
- Derivate	-	26.948	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>360.801.006</b>	<b>26.948</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.555.885	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.555.885</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	379.794.587	-	-
- Derivate	-	479.927	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>379.794.587</b>	<b>479.927</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	191.789	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>191.789</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	12.705.339	8.610.671
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps*	5.879.764	(22.382.252)
Nettowährungsverluste	(14.980)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	4.301.861	2.907.073
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.817.075)	(808.904)
	<b>21.054.909</b>	<b>(11.673.412)</b>

\* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 587.058 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: null USD).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	91.149	96.729
	<b>91.149</b>	<b>96.729</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Ausschüttungen

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

Zahlungsdatum		Betrag EUR
20. Dezember 2018	Anteilsklasse B	211.813
<b>Insgesamt</b>		<b>211.813</b>

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 vorgenommen:

Zahlungsdatum		Betrag EUR
21. Dezember 2017	Anteilsklasse B	365.509
<b>Insgesamt</b>		<b>365.509</b>

Am 31. Mai 2019 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2018: null).

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	59	145
	<b>59</b>	<b>145</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	27.365.478	43.593.508
	<b>27.365.478</b>	<b>43.593.508</b>

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	10.553	8.298
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.508.940	43.593.531
	<b>27.519.493</b>	<b>43.601.829</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	---	--	--

### Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	5.045.784	3.111.200	3.111.200
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.126.048	5.649.825	4.443.697
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.766.696)	(3.715.241)	(2.396.143)
--	-------------	-------------	-------------

**Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A**

	<b>4.405.136</b>	<b>5.045.784</b>	<b>5.158.754</b>
--	------------------	------------------	------------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	---	--	--

### Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.327.982	2.007.186	2.007.186
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	108.801	749.311	572.872
--	---------	---------	---------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(79.770)	(1.428.515)	(1.192.462)
--	----------	-------------	-------------

**Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B**

	<b>1.357.013</b>	<b>1.327.982</b>	<b>1.387.596</b>
--	------------------	------------------	------------------

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Thesaurierende, rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	313.614.812	337.964.022	368.833.328
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile			
der Klasse B	45.503.301	42.110.527	48.245.099
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Thesaurierende, rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	71,1930	66,9795	71,4966
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile			
der Klasse B	33,5320	31,7102	34,7688

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

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

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Verizon Communications Inc Com USD0.10	Goldman Sachs International	(2.804)	(131.890)
			<b>(131.890)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 100,47 % (30. Nov. 2018: 99,92 %)</b> <b>Österreich: 1,37 % (30. Nov. 2018: 0,64 %)</b> <b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>2018: 0,02 %)</b> <b>Versicherungen: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.015 Strabag SE Class B Com NPV	29.943	0,01	24.470 Topdanmark A/S Com DKK1.00	1.176.389	0,33
116.231 OMV AG Class A Com NPV	4.892.163	1,36	48.043 Tryg A/S Com DKK5.00	1.347.192	0,38
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>4.922.106</b>	<b>1,37</b>	<b>Pharmazeutika: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>		
			250 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	8.986	0,00
			111.098 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.681.937	1,30
			<b>Einzelhandel: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			133.588 Pandora A/S Com DKK1.00	4.441.879	1,24
			<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>		
			<b>Telekommunikation: 0,92 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>		
			78.796 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	3.321.708	0,92
			<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>		
			<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>14.987.224</b>	<b>4,17</b>
			<b>Finnland: 9,53 % (30. Nov 2018: 7,84 %)</b>		
			<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>		
330 Sipef NV Com NPV	15.197	0,00	86.119 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	2.203.785	0,61
<b>Banken: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
9.152 KBC Group NV Com NPV	538.687	0,15	4.001 Cramo Oyj Com NPV	71.778	0,02
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,97 %)</b>			27.760 Ramirent Oyj Com NPV	143.936	0,04
<b>Chemikalien: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			<b>Computer: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
58.156 Solvay SA Com EUR15.00	4.889.756	1,36	77.303 Tieto Oyj Com NPV	1.948.036	0,54
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Elektrizität: 0,77 % (30. Nov 2018: 1,30 %)</b>		
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			144.313 Fortum Oyj Com EUR3.40	2.760.708	0,77
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>		
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			<b>Forstprodukte und Papier: 2,52 % (30. Nov 2018: 2,02 %)</b>		
<b>Medien: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			404.444 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	9.067.634	2,52
41.116 Telenet Group Holding NV Com NPV	1.983.436	0,56	<b>Versicherungen: 2,29 % (30. Nov 2018: 2,59 %)</b>		
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			212.178 Sampo Oyj Class A Com NPV	8.224.019	2,29
<b>Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Maschinen - diversifiziert: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>		
9.580 Oxurion NV Com NPV	34.009	0,01	47.434 Kone Oyj Class B Com NPV	2.315.254	0,64
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			267 Metso Oyj Com NPV	7.730	0,00
20.186 Gimv NV Com NPV	1.083.988	0,30	50.209 Valmet Oyj Com NPV	1.037.318	0,29
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			<b>Sonstige Fertigung: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			178.488 Wartsila Oyj Abp Com NPV	2.335.516	0,65
			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
			102.815 Neste Oyj Com NPV	3.111.182	0,87
			<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens
<b>Immobilien: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Unterhaltung: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
22.406	Kojamo Oyj Com NPV	270.216	0,08	78.431	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	670.193	0,19
<b>Transportdienstleistungen: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
25.242	Cargotec Oyj Class B Com NPV	743.124	0,21	19.633	Suedzucker AG Com NPV	272.702	0,08
<b>Finnland - insgesamt</b>			<b>34.240.236</b>	<b>9,53</b>	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>		
<b>Deutschland: 20,96 % (30. Nov 2018: 24,27 %)</b>				<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>			
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
267	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	15.993	0,00	22.158	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.719.461	0,48
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				22.386	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	1.830.727	0,51
9.114	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.764.470	0,49	<b>Versicherungen: 2,68 % (30. Nov 2018: 2,36 %)</b>			
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>				48.381	Allianz SE Com NPV	9.621.046	2,68
4.316	Puma SE Com NPV	2.246.478	0,63	<b>Internet: 0,75 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>			
<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,66 %)</b>				70.196	Delivery Hero SE Com NPV	2.706.056	0,75
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>			
986	Grammer AG Class A Com NPV	31.799	0,01	<b>Medien: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>			
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				39.514	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	575.324	0,16
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Baustoffe: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 1,74 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			
3.187	Surteco Group SE Com NPV	85.890	0,02	61.587	Siemens AG Com NPV	6.247.385	1,74
<b>Chemikalien: 1,52 % (30. Nov 2018: 4,11 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 1,96 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
2.756	BASF SE Com NPV	162.769	0,05	43.629	Bayer AG Com NPV	2.304.484	0,64
88.105	Brenntag AG Class A Com NPV	3.663.406	1,02	54.946	Merck KGaA Com NPV	4.750.631	1,32
35.657	Lanxess AG Class A Com NPV	1.599.930	0,45	<b>Immobilien: 2,26 % (30. Nov 2018: 2,39 %)</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				2.374	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	31.527	0,01
383	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	8.143	0,00	191.587	Deutsche Wohnen SE Com NPV	8.094.551	2,25
<b>Computer: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
99.463	Jenoptik AG Class A Com NPV	2.770.045	0,77	13.985	Fielmann AG Class A Com NPV	878.957	0,25
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
20.767	Beiersdorf AG Class A Com NPV	2.140.039	0,60	26.374	SUESS MicroTec SE Com NPV	266.377	0,07
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>				<b>Software: 1,37 % (30. Nov 2018: 1,75 %)</b>			
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				151	CompuGroup Medical SE Com NPV	9.090	0,00
212	Varta AG Class A Com NPV	10.006	0,00	44.580	SAP SE Com NPV	4.922.524	1,37
<b>Alternative Energien: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>				<b>Telekommunikation: 4,32 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>			
34.116	CropEnergies AG Class A Com NPV	205.378	0,06	705.356	Deutsche Telekom AG Com NPV	10.657.929	2,97
15.248	Verbio AG Com NPV	113.293	0,03	1.929.109	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	4.843.993	1,35
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>			
1.916	Bilfinger SE Com NPV	52.115	0,01	<b>Deutschland - insgesamt</b>			
				<b>75.272.711</b>			
				<b>20,96</b>			



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens
<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>			<b>Software: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>			19.647 TomTom NV Com EURO.20	152.755	0,04
<b>Irland - insgesamt</b>	-	-	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>32.834.654</b>	<b>9,15</b>
<b>Luxemburg: 5,57 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>			<b>Norwegen: 3,64 % (30. Nov 2018: 5,98 %)</b>		
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
230 Befesa SA Com NPV	8.453	0,00	94.174 Komplet Bank ASA Com NOK1	100.983	0,03
<b>Eisen und Stahl: 2,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.607 Norwegian Finans Holding ASA Class A Com NOK1.00	11.005	0,00
224.815 APERAM SA Com NPV	4.745.845	1,32	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
353.359 ArcelorMittal Com NPV	4.685.540	1,30	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,51 %)</b>		
<b>Immobilien: 2,95 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>			425 Marine Harvest ASA Com NOK7.50	8.844	0,00
54.920 ADO Properties SA Com NPV	2.648.242	0,74	<b>Versicherungen: 1,58 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>		
248.590 Aroundtown SA Com EURO.01	1.889.781	0,53	325.933 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	5.695.208	1,58
262.563 Grand City Properties SA Com EURO.10	6.038.949	1,68	<b>Bergbau: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>		
<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>20.016.810</b>	<b>5,57</b>	112.884 Elkem ASA Com NOK5.00	309.441	0,09
<b>Niederlande: 9,15 % (30. Nov 2018: 5,00 %)</b>			331.524 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.040.649	0,29
<b>Banken: 2,47 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>		
914.408 ING Groep NV Com EURO.01	8.865.186	2,47	120.631 Equinor ASA Com NOK2.50	2.073.845	0,58
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			<b>Telekommunikation: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
<b>Chemikalien: 2,70 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			207.641 Telenor ASA Com NOK6.00	3.831.509	1,07
59.076 IMCD Group NV Com NPV	4.315.502	1,20	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>13.071.484</b>	<b>3,64</b>
53.338 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	5.376.470	1,50	<b>Spanien: 4,09 % (30. Nov 2018: 2,48 %)</b>		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)</b>			<b>Elektrizität: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>		
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			65.511 Endesa SA Com EUR1.20	1.461.550	0,41
18.623 Unilever NV EURO.16	1.005.642	0,28	319.093 Iberdrola SA Com EURO.75	2.652.939	0,74
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			81.944 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	1.559.394	0,43
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>		
<b>Lebensmittelprodukte: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			65.394 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	2.413.039	0,67
192.346 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	3.872.887	1,08	<b>Gasgesellschaften: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
854 Sligro Food Group NV Com EURO.06	28.566	0,01	19.293 Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	492.550	0,14
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
138.610 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	4.913.725	1,37	163.597 Repsol SA Com EUR1.00	2.365.613	0,66
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			<b>Einzelhandel: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>		
<b>Freizeit: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			101.079 Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	2.430.950	0,68
7.018 Basic-Fit NV Com EURO.06	204.224	0,06	<b>Software: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>		
<b>Medien: 0,92 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>			19.087 Amadeus IT Group SA Com EURO.01	1.304.787	0,36
53.033 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	3.316.684	0,92	<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>14.680.822</b>	<b>4,09</b>
<b>Halbleiter: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>			<b>Schweden: 12,24 % (30. Nov 2018: 12,70 %)</b>		
4.625 ASML Holding NV Com EURO.09	783.013	0,22	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>		
			<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		mögens
	<b>Autohersteller: 1,11 % (30. Nov 2018: 2,44 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			
318.849	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.991.065	1,11			<b>Haushaltswaren 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Banken: 1,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Investmentgesellschaften: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
880.780	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	6.997.744	1,95		54.244	Investor AB Class B Com SEK6.25	2.098.565	0,59	
	<b>Biotechnologie: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
22.456	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	428.560	0,12		245.719	SSAB AB Class B Com SEK8.80	606.797	0,17	
	<b>Baustoffe: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			
42.218	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	475.901	0,13			<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,50 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				83.341	Atlas Copco AB Class B Com NPV	1.809.763	0,50	
10.923	Bravida Holding AB Com SEK0.02	80.026	0,02			<b>Maschinen - diversifiziert: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
34.681	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	263.243	0,07		17.568	Concentric AB Class A Com SEK2.20	211.038	0,06	
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				62.755	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	2.611.268	0,73	
232.459	Essity AB Class B Com SEK3.35	6.104.367	1,70			<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>			
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>			
2.075	AddTech AB Class B Com SEK0.75	49.598	0,01		4.686	Nolato AB Class B Com SEK5.00	199.803	0,06	
3.824	Bergman & Beving AB Com SEK2.00	36.706	0,01			<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>			
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>					<b>Privates Beteiligungskapital: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				8.279	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	121.935	0,03	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Immobilien: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Unterhaltung: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				525	Castellum AB Class A Com SEK0.50	8.923	0,00	
71.402	Skistar AB Class B Com NPV	780.976	0,22		66.065	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.919.876	0,54	
	<b>Umweltkontrolle: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				58.113	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	850.969	0,24	
33.717	Sweco AB Class B Com SEK1.00	776.997	0,22		1.290	Klovern AB Pref SEK5	40.809	0,01	
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				23.121	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	209.507	0,06	
152.313	AAK AB Com NPV	2.353.884	0,66		29.802	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	387.787	0,11	
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,59 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>			
412.308	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.697.401	1,59		2.528	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	20.011	0,01	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,30 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>			
3.187	Cellavision AB Class A Com SEK0.15	88.198	0,02		1.323	Sectra AB Class B Com NPV	41.229	0,01	
63.113	Lifco AB Class B Com NPV	2.746.969	0,76		771	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	9.531	0,00	
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				120.997	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.043.686	0,29	
1.711	Medicover AB Com EUR0.20	12.681	0,00			<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>			
	<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>43.953.850</b>	<b>12,24</b>	
48.576	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	878.037	0,24			<b>Schweiz: 17,12 % (30. Nov 2018: 18,20 %)</b>			
						<b>Werbung: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
					33.761	DKSH Holding Ltd Com CHF0.10	1.843.367	0,51	
						<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens
<b>Banken: 0,99 % (30. Nov 2018: 2,78 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 5,20 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>			
346.100	UBS Group AG Com CHF0.10	3.566.389	0,99	121.621	Novartis AG Com CHF0.50	9.342.366	2,60
<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>				39.785	Roche Holding AG Com NPV	9.338.676	2,60
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	9.368	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>			
3.207	Meier Tobler Group AG Com CHF0.10	45.493	0,01	<b>Einzelhandel: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Chemikalien: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				43.217	Dufry AG Com CHF5.00	3.162.420	0,88
68.943	Clariant AG Com CHF3.70	1.122.223	0,31	<b>Telekommunikation: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			
163	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	147.168	0,04	5.285	Ascom Holding AG Com CHF0.50	60.636	0,02
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>				2.437	Swisscom AG Com CHF1.00	1.042.749	0,29
21.476	Adecco Group AG Com CHF0.10	1.034.264	0,29	<b>Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Computer: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				1.905	Ceva Logistics AG Class A Com NPV	50.562	0,01
32.149	Logitech International SA Com CHF0.25	1.049.195	0,29	<b>Schweiz - insgesamt</b>			
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,46 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>						<b>61.497.867</b>	<b>17,12</b>
40.765	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.442.762	0,40	<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			
321	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	201.329	0,06	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>			
<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>						-	-
13	LEM Holding SA Com CHF0.50	15.356	0,01	<b>Vereinigte Staaten: 10,25 % (30. Nov 2018: 11,67 %)</b>			
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,53 %)</b>			
<b>Lebensmittelprodukte: 3,31 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,99 %)</b>			
690	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	1.210.873	0,34	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>			
9	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	602.211	0,17	<b>Chemikalien: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
90	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF10.00	526.734	0,15	27.692	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	5.059.285	1,41
107.023	Nestle SA Com CHF0.10	9.505.250	2,65	<b>Computer: 1,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,31 % (30. Nov 2018: 1,42 %)</b>				34.435	Apple Inc Com USD0.00001	5.409.912	1,51
3.778	Lonza Group AG Com CHF1.00	1.039.493	0,29	<b>Elektrizität: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.027	Medartis Holding AG Class A Com CHF0.20	50.669	0,02	21.379	DTE Energy Co Com NPV	2.407.164	0,67
45	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.643	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>			
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				<b>Gesundheitsdienste: 0,56 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>			
<b>Versicherungen: 4,18 % (30. Nov 2018: 5,97 %)</b>				8.067	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	1.999.394	0,56
43.298	Baloise Holding AG Com CHF0.10	6.435.584	1,79	<b>Versicherungen: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
55.502	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.704.109	1,31	78.168	Progressive Corp Com USD1.00	5.561.232	1,55
13.417	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.887.913	1,08	<b>Internet: 1,49 % (30. Nov 2018: 1,54 %)</b>			
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				33.713	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	5.369.090	1,49
<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Medien: 1,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
124.699	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	51.065	0,01	146.305	Comcast Corp Class A Com USD0.01	5.382.963	1,50
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>			
				<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Stufe 1	% des		% des
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert	Nettover-		Gesamt-
		EUR	mögens		vermögens
<b>Halbleiter: 1,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
59.709	Texas Instruments Inc Com USD1.00	5.589.129	1,56		
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>36.778.169</b>	<b>10,25</b>		
<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>360.801.006</b>	<b>100,47</b>		
<b>Outperformance Swaps**: -0,43 % (2018: 0,08 %)</b>					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2	% des	
			Zeitwert	Nettover-	
			EUR	mögens	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	26.948	0,01	
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>26.948</b>	<b>0,01</b>	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(754.197)	(0,21)	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(801.688)	(0,23)	
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.555.885)</b>	<b>(0,44)</b>	
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.528.937)</b>	<b>(0,43)</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>359.272.069</b>	<b>100,04</b>	
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>59</b>	<b>(0,04)</b>	
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(154.015)</b>	<b>(0,04)</b>	
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>359.118.113</b>	<b>100,00</b>	

## Analyse des Gesamtvermögens

Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	92,94
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	7,05
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps  
56.939.496.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
306.411.429.

# Invesco MSCI Europe UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	21.936.158	7.073.887
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>21.936.158</b>	<b>7.073.887</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(429.199)	(466.272)
<b>Nettoertrag</b>		<b>21.506.959</b>	<b>6.607.615</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>21.506.959</b>	<b>6.607.615</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>21.506.959</b>	<b>6.607.615</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	472.725.497	499.750.037
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	200	129
Debitoren	6	43.071	98.868.952
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>472.768.768</b>	<b>598.619.118</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(50.558)	(74.955.509)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(50.558)</b>	<b>(74.955.509)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>472.718.210</b>	<b>523.663.609</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		523.663.609	530.404.378
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		21.506.959	6.607.615
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		141.833.786	92.004.837
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(214.286.144)	(139.557.783)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(72.452.358)</b>	<b>(47.552.946)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>472.718.210</b>	<b>489.459.047</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		6.201.182.322	4.374.481.770
Kauf von Anlagen		(6.152.250.767)	(4.304.265.391)
Gezahlte Managementgebühren		(466.018)	(471.987)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>48.465.537</b>	<b>69.744.392</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		165.791.538	84.263.327
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(214.286.144)	(154.007.747)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(48.494.606)</b>	<b>(69.744.420)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(29.069)</b>	<b>(28)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		129	177
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		29.140	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>200</b>	<b>149</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (MSCI Europe TR Net Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
191.765,004714	2.465,13	2.440,48	(4.727.256,66)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
224.072,226475	2.337,23	2.313,86	(5.237.078,82)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	43.104	-	43.104
Antizipative Passiva	-	7.454	7.454
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	472.718.210	-	472.718.210
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>472.761.314</b>	<b>7.454</b>	<b>472.768.768</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	194.964	-	194.964
Antizipative Passiva	-	44.273	44.273
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	523.663.609	-	523.663.609
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>598.574.845</b>	<b>44.273</b>	<b>598.619.118</b>

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

## D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	472.609.534	-	-
- Derivate	-	115.963	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>472.609.534</b>	<b>115.963</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	499.204.270	-	-
- Derivate	-	545.767	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>499.204.270</b>	<b>545.767</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) 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 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	17.721.486	2.567.155
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	1.362.013	(5.134.030)
Nettodevisengewinne/(-verluste)	29.140	(100.311)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	3.253.323	8.641.947
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(429.804)	1.099.126
	<b>21.936.158</b>	<b>7.073.887</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	429.199	466.272
	<b>429.199</b>	<b>466.272</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	200	129
	<b>200</b>	<b>129</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Sales of securities awaiting settlement	43.071	74.716.236
Subscriptions of Shares awaiting settlement	-	23.957.752
Spot contracts receivable	-	194.964
	<b>43.071</b>	<b>98.868.952</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	7.454	44.273
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	194.964
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	43.104	74.716.272
	<b>50.558</b>	<b>74.955.509</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.579.220	2.496.215	2.496.215
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	662.915	1.008.190	428.178
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(1.032.561)	(925.185)	(648.157)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>2.209.574</b>	<b>2.579.220</b>	<b>2.276.236</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	472.718.210	523.663.609	489.459.047
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	213,9409	203,0318	215,0300

## 11. Sicherheiten

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

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Aktien: 99,97 % (30. Nov 2018: 95,33 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 2,74 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>		
	<b>Österreich: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				74.786 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	2.687.976	0,57
	<b>Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				243.464 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.260.158	2,17
11.873	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	247.196	0,05		<b>Einzelhandel: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				92.092 Pandora A/S Com DKK1.00	3.062.113	0,65
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>		
74.819	OMV AG Class A Com NPV	3.149.132	0,67		88.466 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	3.729.354	0,79
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>		
	<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>3.396.328</b>	<b>0,72</b>		<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>30.869.787</b>	<b>6,53</b>
	<b>Belgien: 4,41 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>				<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>		
	<b>Banken: 2,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>		
222.966	KBC Group NV Com NPV	13.123.779	2,78		<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>	-	-
	<b>Chemikalien: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Finnland: 7,43 % (30. Nov 2018: 8,52 %)</b>		
44.793	Solvay SA Com EUR15.00	3.766.195	0,80		<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				39.231 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.003.921	0,21
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		
	<b>Medien: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
81.515	Telenet Group Holding NV Com NPV	3.932.284	0,83		677 Tieto Oyj Com NPV	17.060	0,00
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>				<b>Elektrizität: 1,86 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>		
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>20.822.258</b>	<b>4,41</b>		460.161 Fortum Oyj Com EUR3.40	8.802.880	1,86
	<b>Dänemark: 6,53 % (30. Nov 2018: 2,73 %)</b>				<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>		
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 1,97 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>		
476	Sydbank A/S Com DKK10.00	8.012	0,00		22.672 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	214.522	0,05
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>				405.625 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	9.094.113	1,92
139	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	16.391	0,00		<b>Versicherungen: 1,99 % (30. Nov 2018: 2,38 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				243.199 Sampo Oyj Class A Com NPV	9.426.393	1,99
	<b>Elektrizität: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,97 % (30. Nov 2018: 1,75 %)</b>		
56.720	Orsted A/S Com DKK10.00	4.046.905	0,86		8.380 Kone Oyj Class B Com NPV	409.028	0,09
	<b>Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				63.195 Metso Oyj Com NPV	1.829.495	0,39
1.930	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	141.632	0,03		112.393 Valmet Oyj Com NPV	2.322.039	0,49
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>		
100.650	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	3.017.800	0,64		24.189 Neste Oyj Com NPV	731.959	0,16
	<b>Versicherungen: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
11.827	Topdanmark A/S Com DKK1.00	568.580	0,12		15.064 Orion Oyj Class B Com EUR0.65	441.074	0,09
118.784	Tryg A/S Com DKK5.00	3.330.866	0,70				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					
920	Kojamo Oyj Com NPV		11.095	0,00	8.170	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	633.992	0,14		
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					39.872	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	3.260.732	0,69		
<b>Telekommunikation: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 5,46 % (30. Nov 2018: 7,13 %)</b>					
21.283	Elisa Oyj Com NPV		849.617	0,18	116.326	Allianz SE Com NPV	23.132.588	4,89		
<b>Finnland - insgesamt</b>					<b>35.153.196</b>	<b>7,43</b>	18.239	Hannover Rueck SE Com NPV	2.447.674	0,52
<b>Deutschland: 24,10 % (30. Nov 2018: 24,89 %)</b>					<b>Freizeit: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>					
4.788	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		926.957	0,20	26.782	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	1.075.565	0,23		
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
9.982	Adidas AG Class A Com NPV		2.557.388	0,54	250	Norma Group SE Com NPV	8.715	0,00		
<b>Autohersteller: 4,63 % (30. Nov 2018: 2,49 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 2,84 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					
41.069	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		2.547.099	0,54	132.122	Siemens AG Com NPV	13.402.456	2,84		
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,31 % (30. Nov 2018: 2,97 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					
416.395	Daimler AG Com NPV		19.335.302	4,09	113.313	Bayer AG Com NPV	5.985.193	1,27		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					<b>Immobilien: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					
<b>Baustoffe: 1,64 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>					<b>ADLER Real Estate AG Class A Com NPV</b>					
116.704	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		7.767.818	1,64	3.578		47.516	0,01		
<b>Chemikalien: 0,60 % (30. Nov 2018: 3,85 %)</b>					<b>Deutsche Wohnen SE Com NPV</b>					
47.946	BASF SE Com NPV		2.831.691	0,60	20.680		873.730	0,19		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>					
553	Brenntag AG Class A Com NPV		22.994	0,00	<b>Software: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>151 CompuGroup Medical SE Com NPV</b>					
824	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV		17.518	0,00	35.004	SAP SE Com NPV	3.865.142	0,82		
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					<b>Telekommunikation: 1,52 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>					<b>456.428 Deutsche Telekom AG Com NPV</b>					
32.639	Beiersdorf AG Class A Com NPV		3.363.449	0,71	105.917	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	265.958	0,06		
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 1,31 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>					
<b>Unterhaltung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>235.292 Deutsche Post AG Com NPV</b>					
61.962	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		529.465	0,11	<b>Deutschland - insgesamt</b>					
<b>Gesundheitsdienste: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					<b>113.926.290</b>					
57.576	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		2.614.526	0,55	<b>24,10</b>					
<b>Luxemburg: 0,28 % (30. Nov 2018: 1,81 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>63.432 APERAM SA Com NPV</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					
<b>Immobilienswerte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)</b>					<b>Immobilienswerte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)</b>					
<b>434 ADO Properties SA Com NPV</b>					<b>20.927</b>					
<b>Luxemburg - insgesamt</b>					<b>1.359.977</b>					
					<b>0,28</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
Niederlande: 8,81 % (30. Nov 2018: 9,19 %)					Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				
Banken: 2,99 % (30. Nov 2018: 5,27 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)				
1.458.782	ING Groep NV Com EURO.01		14.142.892	2,99	Telekommunikation: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Getränke: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,22 %)					138.282	Telenor ASA Com NOK6.00	2.551.658	0,54	
19.110	Heineken Holding NV Com EUR1.60		1.693.146	0,36	Norwegen - insgesamt			5.721.493	1,21
4.326	Heineken NV Com EUR1.60		406.731	0,09	Portugal: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,17 %)				
Chemikalien: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,58 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
23.141	IMCD Group NV Com NPV		1.690.450	0,36	Lebensmittelprodukte: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
25.913	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		2.612.030	0,55	160.930	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	2.192.671	0,46	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)				
71.994	Randstad NV Com EURO.10		3.326.123	0,70	Portugal - insgesamt			2.192.671	0,46
Kosmetik/Körperpflege: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,08 %)					Spanien: 2,28 % (30. Nov 2018: 1,13 %)				
58.317	Unilever NV EURO.16		3.149.118	0,67	Elektrizität: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektronik: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,91 %)					17.782	Endesa SA Com EUR1.20	396.716	0,08	
53.814	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		1.907.706	0,40	50.968	Iberdrola SA Com EURO.75	423.748	0,09	
Lebensmittelprodukte: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,53 %)					36.761	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	699.562	0,15	
2.396	Corbion NV Com EURO.25		65.794	0,01	Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,34 %)				
324.762	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		6.539.083	1,39	11.359	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	419.147	0,09	
158	Takeaway.com NV Com NPV		12.514	0,00	Gasgesellschaften: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)					98.646	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	2.518.432	0,53	
Medien: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,97 %)					67.219	Repsol SA Com EUR1.00	971.987	0,21	
43.304	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		2.708.232	0,57	Einzelhandel: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,13 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					66.528	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	1.599.998	0,34	
Halbleiter: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,08 %)					54.791	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	3.745.513	0,79	
20.056	ASML Holding NV Com EURO.09		3.395.481	0,72	Spanien - insgesamt			10.775.103	2,28
Niederlande - insgesamt			41.649.300	8,81	Schweden: 10,01 % (30. Nov 2018: 4,80 %)				
Norwegen: 1,21 % (30. Nov 2018: 6,40 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,31 %)					Banken: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
1.311	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00		8.910	0,00	475.145	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.774.999	0,80	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,90 %)					17.729	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	227.181	0,05	
425	Marine Harvest ASA Com NOK7.50		8.844	0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)					461.316	Bravida Holding AB Com SEK0.02	3.379.782	0,71	
Bergbau: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,56 % (30. Nov 2018: 2,38 %)				
185.879	Elkem ASA Com NOK5.00		509.537	0,11	Niederlande - insgesamt			41.649.300	8,81
Öl- und Gasgesellschaften: 0,56 % (30. Nov 2018: 2,38 %)					Norwegen: 1,21 % (30. Nov 2018: 6,40 %)				
400.857	DNO ASA Com NOK0.25		624.417	0,13	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
117.390	Equinor ASA Com NOK2.50		2.018.127	0,43	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,31 %)				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
148.349	Essity AB Class B Com SEK3.35	3.895.642	0,82	99.240	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	157.485	0,04		
<b>Elektronik: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
51.431	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	898.122	0,19	330.773	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	4.088.857	0,87		
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Schweden - insgesamt</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>					<b>47.327.768 10,01</b>				
581	AAK AB Com NPV	8.979	0,00	<b>Schweiz: 19,85 % (30. Nov 2018: 18,62 %)</b>					
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,36 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
808.274	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	11.168.982	2,36	<b>Banken: 2,10 % (30. Nov 2018: 2,36 %)</b>					
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					964.203	UBS Group AG Com CHF0.10	9.935.635	2,10	
39.346	Lifco AB Class B Com NPV	1.712.520	0,36	<b>Baustoffe: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					117	Belimo Holding AG Com CHF1.00	548.012	0,12	
1.711	Medicover AB Com EUR0.20	12.681	0,00	<b>Chemikalien: 0,50 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>					
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					144.701	Clariant AG Com CHF3.70	2.355.378	0,50	
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>				
11.838	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	230.275	0,05	9.578	Adecco Group AG Com CHF0.10	461.268	0,10		
<b>Eisen und Stahl: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
691.333	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.902.789	0,40	610	Logitech International SA Com CHF0.25	19.908	0,00		
183.293	SSAB AB Class B Com SEK8.80	452.638	0,10	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,78 %)</b>					
<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					11.182	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	7.013.260	1,48	
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
137.150	Atlas Copco AB Class B Com NPV	2.978.235	0,63	<b>Lebensmittelprodukte: 4,32 % (30. Nov 2018: 5,72 %)</b>					
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	14.039	0,00	
71.180	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	2.961.837	0,63	3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	17.558	0,00		
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	66.912	0,02	
307.767	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	2.846.821	0,60	228.727	Nestle SA Com CHF0.10	20.314.393	4,30		
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					<b>Versicherungen: 4,88 % (30. Nov 2018: 3,20 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>					22.019	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.272.787	0,69	
157.755	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	2.515.335	0,53	118.987	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	10.084.823	2,13		
<b>Immobilien: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					33.533	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.717.031	2,06	
525	Castellum AB Class A Com SEK0.50	8.923	0,00	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					
23.463	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	193.801	0,04	461	Kardex AG Com CHF0.45	63.585	0,02		
58.001	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	849.329	0,18	365	Klingelberg AG Class A Com NPV	11.088	0,00		
430.518	Kungälv AB Class A Com SEK0.42	2.981.620	0,63	<b>Pharmazeutika: 6,33 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					
6.220	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	80.935	0,02	129.344	Novartis AG Com CHF0.50	9.935.611	2,10		
					85.171	Roche Holding AG Com NPV	19.992.069	4,23	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)			
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,26 %)			
Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)			
<b>Schweiz - insgesamt</b>		<b>93.823.357</b>	<b>19,85</b>
Vereinigte Staaten: 13,88 % (30. Nov 2018: 15,10 %)			
Landwirtschaft: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
49.481	Philip Morris International Inc Com NPV	3.424.839	0,72
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)			
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)			
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)			
Getränke: 1,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
188.023	Coca-Cola Co Com USD0.25	8.289.649	1,75
Biotechnologie: 2,74 % (30. Nov 2018: 1,77 %)			
99.219	Celgene Corp Com USD0.01	8.350.832	1,77
81.977	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	4.579.412	0,97
Chemikalien: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
23.352	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	4.266.374	0,90
Kosmetik/Körperpflege: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
35.635	Procter & Gamble Co Com NPV	3.290.885	0,70
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,51 %)			
Internet: 4,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
9.711	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	9.617.580	2,04
59.412	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	9.461.881	2,00
Medien: 3,03 % (30. Nov 2018: 3,17 %)			
117.766	Comcast Corp Class A Com USD0.01	4.332.935	0,92
84.206	Walt Disney Co Com USD0.01	9.977.619	2,11
Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,99 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,27 %)			
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>65.592.006</b>	<b>13,88</b>
<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>472.609.534</b>	<b>99,97</b>

Outperformance Swaps**: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	27.189	0,01
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	50.605	0,01
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	29.305	0,01
Société Générale	EUR	28.02.2020	8.864	0,00
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>115.963</b>	<b>0,03</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>115.963</b>	<b>0,03</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>472.725.497</b>	<b>100,00</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>200</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(7.487)</b>	<b>0,00</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>472.718.210</b>	<b>100,00</b>
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe Total Return Net Index oder eine Version des MSCI Europe Total Return Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 475.773.432.				
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,97
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,02
Sonstige Vermögenswerte				0,01
				<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.080.517	5.003.542
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>1.080.517</b>	<b>5.003.542</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(121.138)	(153.923)
<b>Nettoertrag</b>		<b>959.379</b>	<b>4.849.619</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>959.379</b>	<b>4.849.619</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>959.379</b>	<b>4.849.619</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	113.250.562	60.144.953
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	65	198
Debitoren	6	4.215	27.921.433
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>113.254.842</b>	<b>88.066.584</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(965)	(437.002)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(19.335)	(27.923.129)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(20.300)</b>	<b>(28.360.131)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>113.234.542</b>	<b>59.706.453</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		59.706.453	91.135.669
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		959.379	4.849.619
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		168.938.426	260.902.091
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(116.369.716)	(288.723.857)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>52.568.710</b>	<b>(27.821.766)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>113.234.542</b>	<b>68.163.522</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		706.199.576	589.547.331
Kauf von Anlagen		(758.693.644)	(568.764.280)
Gezahlte Managementgebühren		(107.753)	(148.394)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(52.601.821)</b>	<b>20.634.657</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		168.938.426	271.281.520
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(116.369.716)	(291.913.030)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>52.568.710</b>	<b>(20.631.510)</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(33.111)</b>	<b>3.147</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		198	174
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		32.978	(3.116)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>65</b>	<b>205</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 Mid 200 Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
128.094,543156	884,11	875,27	(1.132.496,67)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.210	-	4.210
Antizipative Passiva	-	15.125	15.125
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	113.234.542	-	113.234.542
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>113.238.752</b>	<b>15.125</b>	<b>113.253.877</b>

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

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	965	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	112.476.844	-	-
- Derivate	-	773.718	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>112.476.844</b>	<b>773.718</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	965	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>965</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	60.144.953	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>60.144.953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	437.002	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>437.002</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	3.620.664	4.054.889
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.938.592)	1.610.022
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	32.976	(3.116)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(1.844.286)	434.955
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.209.755	(1.093.208)
	<b>1.080.517</b>	<b>5.003.542</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	121.138	153.923
	<b>121.138</b>	<b>153.923</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	65	198
	<b>65</b>	<b>198</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.215	27.890.981
Forderungen aus Kassageschäften	-	30.452
	<b>4.215</b>	<b>27.921.433</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	15.125	1.740
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	30.450
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.210	27.890.939
	<b>19.335</b>	<b>27.923.129</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	727.315	1.050.899	1.050.899
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.940.767	5.914.848	2.972.079
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.339.361)	(6.238.432)	(3.274.682)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>1.328.721</b>	<b>727.315</b>	<b>748.296</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	113.234.542	59.706.453	68.163.522
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	85,2207	82,0916	91,0917

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

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

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(1.613)	(450.041)
			<b>(450.041)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-			
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens		Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens			
<b>Aktien: 99,33 % (30. Nov 2018: 100,73 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>						
Österreich: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					1.759 Matas A/S Com DKK2.50					16.655	0,01
<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.599 Pandora A/S Com DKK1.00					53.168	0,05
485	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	10.098	0,01		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>						
<b>Eisen und Stahl: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>						
22.577	Voestalpine AG Class A Com NPV	527.624	0,47		722 DSV A/S Com DKK1.00					57.760	0,05
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>					<b>4.828.643</b>	<b>4,27</b>
<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>537.722</b>	<b>0,48</b>	<b>Finnland: 18,01 % (30. Nov 2018: 10,26 %)</b>				
<b>Belgien: 1,19 % (30. Nov 2018: 3,56 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 3,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					142.494 Nokian Renkaat Oyj Com NPV					3.646.421	3,22
929	KBC Group NV Com NPV	54.681	0,05		<b>Computer: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>						
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,53 %)</b>					46.091 Tieto Oyj Com NPV					1.161.493	1,03
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Medien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					28.898 Fortum Oyj Com EUR3.40					552.819	0,49
1.263	Telenet Group Holding NV Com NPV	60.927	0,05		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,72 %)</b>						
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 1,69 % (30. Nov 2018: 3,87 %)</b>						
<b>Pipelines: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					149.424 Stora Enso Oyj Com EUR1.70					1.413.850	1,25
37.469	Enbridge Inc Com NPV	1.239.720	1,09		22.205 UPM-Kymmene Oyj Com NPV					497.836	0,44
<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>1.355.328</b>	<b>1,19</b>	<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,75 %)</b>				
<b>Kanada: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					343 Sampo Oyj Class A Com NPV					13.295	0,01
<b>Pharmazeutika: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
75.129	Bausch Health Cos Inc Com NPV	1.397.608	1,23		488.024 Outotec Oyj Com NPV					1.598.767	1,41
<b>Kanada - insgesamt</b>					<b>1.397.608</b>	<b>1,23</b>	<b>Maschinen - diversifiziert: 5,53 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>				
<b>Dänemark: 4,27 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>					1.067 Kone Oyj Class B Com NPV					52.080	0,05
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					204.791 Metso Oyj Com NPV					5.928.699	5,24
<b>Getränke: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					13.073 Valmet Oyj Com NPV					270.088	0,24
60	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	7.075	0,01		<b>Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Elektrizität: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					835 Uponor Oyj Com NPV					7.381	0,01
621	Orsted A/S Com DKK10.00	44.308	0,04		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>						
<b>Alternative Energien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.447 Neste Oyj Com NPV					43.786	0,04
260	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	19.080	0,02		<b>Pharmazeutika: 2,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					106.144 Orion Oyj Class B Com EURO.65					3.107.896	2,74
101.615	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	3.046.733	2,69		<b>Telekommunikation: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>						
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					18.876 Elisa Oyj Com NPV					753.530	0,66
<b>Pharmazeutika: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 1,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
1.328	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	47.731	0,04		45.525 Cargotec Oyj Class B Com NPV					1.340.256	1,18
36.451	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.536.133	1,36		<b>Finnland - insgesamt</b>					<b>20.388.197</b>	<b>18,01</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens
Deutschland: 26,85 % (30. Nov 2018: 29,00 %)				Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,18 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,71 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				205 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV 8.233 0,01			
15.871	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	3.072.626	2,71	Maschinen - diversifiziert: 5,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				248.657 GEA Group AG Class A Com NPV 6.087.123 5,38			
Bekleidungseinzelhändler: 1,71 % (30. Nov 2018: 2,81 %)				263.408 Kloeckner & Co SE Com NPV 1.261.724 1,11			
7.562	Adidas AG Class A Com NPV	1.937.384	1,71	Sonstige Fertigung: 0,29 % (30. Nov 2018: 4,24 %)			
Autohersteller: 1,78 % (30. Nov 2018: 3,13 %)				3.291 Siemens AG Com NPV 333.839 0,29			
860	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	47.971	0,04	Pharmazeutika: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,22 %)			
14.088	Volkswagen AG Pref NPV	1.965.276	1,74	14.939 Bayer AG Com NPV 789.078 0,70			
Autoteile und Ausrüstung: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,87 %)				7.078 Merck KGaA Com NPV 611.964 0,54			
5.113	Continental AG Class A Com NPV	622.763	0,55	Immobilien: 0,26 % (30. Nov 2018: 1,11 %)			
Biotechnologie: 2,59 % (30. Nov 2018: 0,75 %)				7.096 Deutsche Wohnen SE Com NPV 299.806 0,26			
33.934	MorphoSys AG Class A Com NPV	2.933.594	2,59	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
Chemikalien: 0,78 % (30. Nov 2018: 7,36 %)				Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,97 %)			
14.085	BASF SE Com NPV	831.860	0,73	Software: 1,73 % (30. Nov 2018: 0,12 %)			
1.244	Brenntag AG Class A Com NPV	51.727	0,05	17.708 SAP SE Com NPV 1.955.317 1,73			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)				Telekommunikation: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,12 %)			
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)				50.918 Deutsche Telekom AG Com NPV 769.371 0,68			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)			
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)				<b>Deutschland - insgesamt 30.409.414 26,85</b>			
Unterhaltung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)			
4.770	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	40.760	0,04	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>			
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Irland - insgesamt - -</b>			
1.018	Suedzucker AG Com NPV	14.140	0,01	Luxemburg: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,04 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)			
Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,27 %)				Medien: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
573	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	48.275	0,04	14.751 RTL Group SA Com NPV 632.523 0,56			
Gesundheitsdienste: 2,60 % (30. Nov 2018: 0,20 %)				<b>Luxemburg - insgesamt 632.523 0,56</b>			
136.100	Evotec AG Class A Com NPV	2.946.565	2,60	Niederlande: 7,46 % (30. Nov 2018: 7,61 %)			
Haushaltsartikel/-waren: 3,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Banken: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
39.244	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	3.045.334	2,69	13.381 ING Groep NV Com EURO.01 129.729 0,11			
7.903	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	646.307	0,57	Getränke: 0,76 % (30. Nov 2018: 1,03 %)			
Versicherungen: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,30 %)				9.661 Heineken Holding NV Com EUR1.60 855.965 0,76			
371	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	80.173	0,07	Chemikalien: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,01 %)			
Internet: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				2.473 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50 249.278 0,22			
86	Zooplus AG Class A Com NPV	8.204	0,01				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	EUR	Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	EUR	Nettovermögens
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,51 %)</b>				
15.101	Randstad NV Com EURO.10	697.666		0,62	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					32.049	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	48.116		0,04
77	Unilever NV EURO.16	4.158		0,00	<b>Norwegen - insgesamt 5.201.676 4,59</b>				
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				
64	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	2.269		0,00	<b>Portugal - insgesamt - -</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Spanien: 2,25 % (30. Nov 2018: 5,24 %)</b>				
2.281	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	45.928		0,04	<b>Elektrizität: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					24.524	Endesa SA Com EUR1.20	547.130		0,48
45.637	QIAGEN NV Com EURO.01 - Nasdaq Gs	1.559.525		1,38	35.175	Iberdrola SA Com EUR0.75	292.445		0,26
21.209	Qiagen NV Com EURO.01 - Xetra	724.499		0,64	14.728	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	280.274		0,25
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					3.304	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA Com EUR0.50	121.918		0,11
<b>Medien: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Gasgesellschaften: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
12.154	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	760.111		0,67	1	Enagas SA Com EUR1.50	25		0,00
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>					5.201	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	132.783		0,12
166.063	SBM Offshore NV Com EURO.25	2.629.608		2,32	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>				
<b>Halbleiter: 0,70 % (30. Nov 2018: 4,89 %)</b>					22.211	Repsol SA Com EUR1.00	321.171		0,28
4.715	ASML Holding NV Com EURO.09	798.251		0,70	<b>Einzelhandel: 0,71 % (30. Nov 2018: 4,25 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					33.242	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	799.470		0,71
<b>Niederlande - insgesamt 8.456.987 7,46</b>					<b>Software: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Norwegen: 4,59 % (30. Nov 2018: 9,39 %)</b>					684	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	46.758		0,04
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Spanien - insgesamt 2.541.974 2,25</b>				
<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,69 %)</b>					<b>Schweden: 6,30 % (30. Nov 2018: 7,14 %)</b>				
1.311	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00	8.910		0,01	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>				
<b>Chemikalien: 2,68 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Banken: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
78.873	Yara International ASA Com NOK1.70	3.039.379		2,68	6.939	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	55.130		0,05
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					3.938	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	50.462		0,04
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,82 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>					2.097	Bravida Holding AB Com SEK0.02	15.363		0,01
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	10.117		0,01	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>					1.821	AddTech AB Class B Com SEK0.75	43.527		0,04
<b>Bergbau: 1,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
667.462	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.095.154		1,85	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens		Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens	
	<b>Umweltkontrolle: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
776	Sweco AB Class B Com SEK1.00	17.883	0,02			<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov 2018: 2,88 %)</b>			
817	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	11.290	0,01		1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	66.912	0,06	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				698	Nestle SA Com CHF0.10	61.993	0,05	
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
92.706	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	1.711.550	1,51			<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				53	Sonova Holding AG Com CHF0.05	10.549	0,01	
2.140	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	41.628	0,04		46	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.858	0,01	
	<b>Eisen und Stahl: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>					<b>Versicherungen: 7,35 % (30. Nov 2018: 1,84 %)</b>			
633.681	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.744.110	1,54		72.740	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.165.127	5,44	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,43 %)</b>				7.480	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.167.518	1,91	
979	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	8.166	0,01			<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,06 % (30. Nov 2018: 3,48 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 1,07 % (30. Nov 2018: 1,22 %)</b>				866	Novartis AG Com CHF0.50	66.522	0,06	
75.850	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.209.396	1,07			<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Privates Beteiligungskapital: 1,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
149.031	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	2.194.961	1,94			<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
	<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
549	Castellum AB Class A Com SEK0.50	9.331	0,01		317	Sunrise Communications Group AG Com NPV	19.670	0,02	
2.445	Klovern AB Class B Com SEK2	3.292	0,00			<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>11.655.871</b>	<b>10,29</b>	
	<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
1.067	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.204	0,01			<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>7.125.293</b>	<b>6,30</b>			<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
	<b>Schweiz: 10,29 % (30. Nov 2018: 12,51 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 15,85 % (30. Nov 2018: 12,23 %)</b>			
	<b>Banken: 2,67 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>					<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>			
293.221	UBS Group AG Com CHF0.10	3.021.497	2,67			<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,04 %)</b>				9.604	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	1.128.245	1,00	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.175	Adecco Group AG Com CHF0.10	56.587	0,05		7.397	Amgen Inc Com USD0.0001	1.106.546	0,98	
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
459	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	9.638	0,01		6.977	Cintas Corp Com NPV	1.388.888	1,23	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Bestand zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Computer: 3,89 % (30. Nov 2018: 1,97 %)</b>					
28.980 International Business Machines Corp Com USD0.20		3.302.526	2,92		
20.729 NetApp Inc Com USD0.001		1.101.231	0,97		
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>					
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>					
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>					
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>					
<b>Versicherungen: 3,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
1.866 Alleghany Corp Com USD1.00		1.110.708	0,98		
18.888 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		3.346.228	2,96		
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>					
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>					
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>					
<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
40.557 Xerox Corp Com USD1.00		1.114.057	0,98		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
33.883 Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10		2.139.675	1,89		
67.818 EQT Corp Com NPV		1.113.716	0,98		
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>					
<b>Halbleiter: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
18.293 Skyworks Solutions Inc Com USD0.25		1.093.788	0,96		
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>17.945.608</b>	<b>15,85</b>		
<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>112.476.844</b>	<b>99,33</b>		
<b>Outperformance Swaps**: 0,68 % (2018: -0,73 %)</b>					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	636.610	0,56	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	135.726	0,12	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	1.382	0,00	
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>773.718</b>	<b>0,68</b>	
Société Générale	EUR	28.02.2020	(965)	0,00	
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(965)</b>	<b>-</b>	
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>772.753</b>	<b>0,68</b>	

  

Gesamtwert der Anlagen	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	113.249.597	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	65	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(15.120)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	113.234.542	100,00

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.  
\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Mid 200 Net TR Index ab.  
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 112.561.255.  
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 980.300.

  

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,31
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,68
Sonstige Vermögenswerte	0,01
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	272.171	74.678
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>272.171</b>	<b>74.678</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(7.518)	(7.375)
<b>Nettoertrag</b>		<b>264.653</b>	<b>67.303</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>264.653</b>	<b>67.303</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>264.653</b>	<b>67.303</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.882.640	4.599.181
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	152	112
Debitoren	6	2.797	72.218
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>2.885.589</b>	<b>4.671.511</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(607)	(20.087)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.277)	(72.921)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(3.884)</b>	<b>(93.008)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>2.881.705</b>	<b>4.578.503</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>4.578.503</b>	<b>4.671.020</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		264.653	67.303
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		4.691.146	32.273.713
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(6.652.597)	(31.019.784)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(1.961.451)</b>	<b>1.253.929</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>2.881.705</b>	<b>5.992.252</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		20.924.498	25.043.459
Kauf von Anlagen		(18.955.610)	(26.290.272)
Gezahlte Managementgebühren		(7.743)	(7.173)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.961.145</b>	<b>(1.253.986)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.691.146	32.273.713
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(6.652.597)	(31.019.784)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(1.961.451)</b>	<b>1.253.929</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(306)</b>	<b>(57)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		112	140
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		346	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>152</b>	<b>83</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 200 Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1% EUR
5.303,298793	543,47	538,04	(28.821,84)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1% EUR
8.902,726169	514,36	509,22	(45.792,06)

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.799	-	2.799
Antizipative Passiva	-	478	478
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.881.705	-	2.881.705
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>2.884.504</b>	<b>478</b>	<b>2.884.982</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	72.218	-	72.218
Antizipative Passiva	-	703	703
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.578.503	-	4.578.503
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>4.650.721</b>	<b>703</b>	<b>4.651.424</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	(607)	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	2.843.752	-	-
- Derivate	-	38.888	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>38.888</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	607	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>607</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	4.599.181	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.599.181</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	20.087	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>20.087</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	72.985	83.055
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(44.672)	16.470
Nettowährungsgewinne	346	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	185.144	(39.126)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	58.368	14.279
	<b>272.171</b>	<b>74.678</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	7.518	7.375
	<b>7.518</b>	<b>7.375</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	152	112
	<b>152</b>	<b>112</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.797	72.218
	<b>2.797</b>	<b>72.218</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	478	703
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.799	72.218
	<b>3.277</b>	<b>72.921</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum		Berichts- zeitraum zum
	31. Mai 2019	30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	92.179	87.912	87.912
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	85.800	847.603	595.603
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(122.974)	(843.336)	(575.172)
<b>Gesamtzahl der am</b>			
<b>Ende des</b>			
<b>Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im</b>			
<b>Umlauf befindlichen</b>			
<b>rückkaufbaren Anteile</b>	<b>55.005</b>	<b>92.179</b>	<b>108.343</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	2.881.705	4.578.503	5.992.252
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	52,3899	49,6697	55,3082

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens
<b>Aktien: 98,68 % (30. Nov 2018: 100,44 %)</b>			<b>Pharmazeutika: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>		
Österreich: 0,03 % (30. Nov 2018: 5,82 %)			137 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.774	0,20
<b>Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Einzelhandel: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
39 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	812	0,03	116 Pandora A/S Com DKK1.00	3.857	0,13
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,37 %)</b>			<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>			<b>Telekommunikation: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			665 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	28.034	0,97
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>812</b>	<b>0,03</b>	<b>Transportdienstleistungen: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Belgien: 2,40 % (30. Nov 2018: 1,82 %)</b>			371 DSV A/S Com DKK1.00	29.680	1,03
<b>Chemikalien: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>			<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>126.022</b>	<b>4,37</b>
912 Tessenderlo Group SA Com NPV	26.539	0,92	<b>Finnland: 10,28 % (30. Nov 2018: 6,50 %)</b>		
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>			<b>Autoteile und Ausrüstung: 3,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			4.206 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	107.632	3,74
<b>Medien: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>		
641 Telenet Group Holding NV Com NPV	30.922	1,07	435 Cramo Oyj Com NPV	7.804	0,27
<b>Sonstige Fertigung: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			<b>Elektrizität: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>		
2.935 AGFA-Gevaert NV Com NPV	10.666	0,37	2.449 Fortum Oyj Com EUR3.40	46.849	1,63
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>		
23 Gimv NV Com NPV	1.235	0,04	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>		
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			<b>Maschinen - diversifiziert: 3,96 % (30. Nov 2018: 2,52 %)</b>		
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>69.362</b>	<b>2,40</b>	945 Kone Oyj Class B Com NPV	46.125	1,60
<b>Kanada: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.424 Metso Oyj Com NPV	41.225	1,43
<b>Einzelhandel: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.297 Valmet Oyj Com NPV	26.796	0,93
535 Restaurant Brands International Inc Com NPV	31.591	1,10	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>31.591</b>	<b>1,10</b>	423 Neste Oyj Com NPV	12.800	0,44
<b>Dänemark: 4,37 % (30. Nov 2018: 2,08 %)</b>			<b>Pharmazeutika: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Banken: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			241 Orion Oyj Class B Com EUR0.65	7.056	0,24
1.836 Danske Bank A/S Com DKK10.00	27.045	0,94	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>296.287</b>	<b>10,28</b>
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>			<b>Deutschland: 14,57 % (30. Nov 2018: 36,93 %)</b>		
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			<b>Werbung: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			516 Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	30.908	1,07
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>		
1.055 William Demant Holding A/S Com DKK0.20	31.632	1,10	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>		
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			53 Puma SE Com NPV	27.587	0,96
			<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,92 %)</b>		
			<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,47 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- EUR mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- EUR mögens
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)			Luxemburg: 1,48 % (30. Nov 2018: 3,06 %)		
Biotechnologie: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)		
88	MorphoSys AG Class A Com NPV	7.608 0,26	Medien: 1,43 % (30. Nov 2018: 2,63 %)		
Baustoffe: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			960	RTL Group SA Com NPV	41.165 1,43
419	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	27.889 0,97	Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Chemikalien: 2,40 % (30. Nov 2018: 3,37 %)			68	Grand City Properties SA Com EURO.10	1.564 0,05
719	BASF SE Com NPV	42.464 1,47	<b>Luxemburg - insgesamt</b>		
645	Brenntag AG Class A Com NPV	26.819 0,93	<b>42.729 1,48</b>		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)			Niederlande: 10,84 % (30. Nov 2018: 15,95 %)		
Kosmetik/Körperpflege: 1,01 % (30. Nov 2018: 1,02 %)			Banken: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
282	Beiersdorf AG Class A Com NPV	29.060 1,01	2.686	ING Groep NV Com EURO.01	26.041 0,90
Elektrizität: 1,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Getränke: 1,56 % (30. Nov 2018: 3,24 %)		
4.716	E.ON SE Com NPV	44.090 1,53	508	Heineken Holding NV Com EUR1.60	45.009 1,56
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,80 %)			Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,78 %)		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 1,56 % (30. Nov 2018: 3,76 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			971	Randstad NV Com EURO.10	44.860 1,56
165	Suedzucker AG Com NPV	2.292 0,08	Kosmetik/Körperpflege: 1,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)			860	Unilever NV EURO.16	46.440 1,61
Gesundheitsdienste: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,88 %)		
361	Evotec AG Class A Com NPV	7.816 0,27	Ingenieurwesen & Bau: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,67 %)		
Haushaltsartikel/-waren: 1,79 % (30. Nov 2018: 1,13 %)			3.505	Heijmans NV EURO.30	29.372 1,02
663	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	51.449 1,79	Lebensmittelprodukte: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)			1.432	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	28.833 1,00
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)			Gesundheitspflegeprodukte: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Maschinen - diversifiziert: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			901	Qiagen NV Com EURO.01 - Xetra	30.778 1,07
317	Jungheinrich AG Pref NPV	8.007 0,28	Freizeit: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)			45	Basic-Fit NV Com EURO.06	1.310 0,04
Sonstige Fertigung: 1,52 % (30. Nov 2018: 0,90 %)			Medien: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,65 %)		
431	Siemens AG Com NPV	43.721 1,52	27	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	1.689 0,06
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,60 %)			Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)		
Immobilien: 0,85 % (30. Nov 2018: 7,24 %)			Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)		
583	Deutsche Wohnen SE Com NPV	24.632 0,85	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)			1.867	SBM Offshore NV Com EURO.25	29.564 1,03
Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)			Halbleiter: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,81 %)		
Telekommunikation: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			168	ASML Holding NV Com EURO.09	28.442 0,99
3.021	Deutsche Telekom AG Com NPV	45.647 1,58	<b>Niederlande - insgesamt</b>		
<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>312.338 10,84</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettover- mögens
<b>Norwegen: 5,25 % (30. Nov 2018: 2,68 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
11.500	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	7.297	0,25	3.938	Bravida Holding AB Com SEK0.02	28.851	1,00
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b> <b>Chemikalien: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Vertrieb/Großhandel: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
830	Yara International ASA Com NOK1.70	31.984	1,11	299	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	2.270	0,08
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b> <b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b> <b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b> <b>Bergbau: 2,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b> <b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
10.253	Elkem ASA Com NOK5.00	28.106	0,98	1.913	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	26.434	0,92
9.926	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	31.158	1,08	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,83 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Handlinggesellschaften - diversifiziert: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
33.846	DNO ASA Com NOK0.25	52.722	1,83	2.934	Biotage AB Class A Com SEK1.28	31.040	1,08
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				<b>Industrievarden AB Class A Com SEK2.50</b>			
<b>Norwegen - insgesamt</b>				<b>151.267 5,25</b>			
<b>Portugal: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 1,29 % (30. Nov 2018: 1,30 %)</b>			
3.156	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	43.001	1,49	11.127	SSAB AB Class A Com SEK8.80	30.625	1,06
<b>Portugal - insgesamt</b>				<b>43.001 1,49</b>			
<b>Spanien: 7,51 % (30. Nov 2018: 2,25 %)</b> <b>Elektrizität: 1,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>SSAB AB Class B Com SEK8.80</b>			
1.947	Endesa SA Com EUR1.20	43.438	1,51	2.679	SSAB AB Class B Com SEK8.80	6.616	0,23
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.103	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	40.701	1,41	638	Hexagon AB Class B Com EURO.22	26.548	0,92
<b>Gasgesellschaften: 2,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.745	Enagas SA Com EUR1.50	42.753	1,48	3.365	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	31.126	1,08
1.690	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	43.146	1,50	<b>Sonstige Fertigung: 0,94 % (30. Nov 2018: 1,69 %)</b>			
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b> <b>Software: 1,61 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>				<b>Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84</b>			
679	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	46.416	1,61	1.471	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	27.040	0,94
<b>Spanien - insgesamt</b>				<b>216.454 7,51</b>			
<b>Schweden: 20,14 % (30. Nov 2018: 9,39 %)</b> <b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b> <b>Autohersteller: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b> <b>Pharmazeutika: 2,13 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			
2.483	Volvo AB Class B Com SEK1.20	31.080	1,08	3.851	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	61.403	2,13
<b>Banken: 1,91 % (30. Nov 2018: 2,15 %)</b>				<b>Privates Beteiligungskapital: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3.517	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	27.942	0,97	2.171	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	31.975	1,11
<b>Einzelhandel: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Immobilien: 3,23 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>			
2.123	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	27.204	0,94	1.480	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	43.009	1,49
				<b>532 Klovern AB Class B Com SEK2</b>			
				<b>4.467 Kungsleden AB Class A Com SEK0.42</b>			
				<b>1.436 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50</b>			
				<b>18.685 0,65</b>			
				<b>4.063 Bilja AB Class A Com SEK2.50</b>			
				<b>210 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25</b>			
				<b>30.706 1,07</b>			
				<b>1.662 0,06</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			EUR	mögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			EUR	mögens
<b>Telekommunikation: 1,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3.469	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		29.923	1,04	45	Sunrise Communications Group AG Com NPV	2.792	0,10	
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>580.300</b>	<b>20,14</b>	<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>375.564</b>	<b>13,04</b>
<b>Schweiz: 13,04 % (30. Nov 2018: 7,85 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 6,18 % (30. Nov 2018: 6,11 %)</b>				
<b>Banken: 2,18 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>					<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				
6.089	UBS Group AG Com CHF0.10		62.744	2,18	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>				
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Chemikalien: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					924	NRG Energy Inc Com USD0.01	28.225	0,98	
35	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		31.600	1,10	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
597	Adecco Group AG Com CHF0.10		28.751	1,00	839	Domtar Corp Com USD0.01	31.660	1,10	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				
54	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		1.134	0,04	1.934	Avedro Inc Com USD0.00001	31.691	1,10	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>					286	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	13.826	0,48	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,81 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					<b>Internet: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00		23.410	0,81	194	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	30.896	1,07	
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				
<b>Versicherungen: 3,43 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
437	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		37.038	1,29	1.840	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	10.303	0,36	
213	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		61.722	2,14	<b>Einzelhandel: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					226	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	31.435	1,09	
<b>Maschinen - diversifiziert: 2,22 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>178.036</b>	<b>6,18</b>
17	Interroll Holding AG Com CHF1.00		32.229	1,12	<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>2.843.752</b>	<b>98,68</b>
3.251	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		31.760	1,10	<b>Pharmazeutika: 2,16 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>				
421	Novartis AG Com CHF0.50		32.339	1,12	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>				
128	Roche Holding AG Com NPV		30.045	1,04	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

<b>Outperformance Swaps**: 1,33 % (2018: -0,43 %)</b>				
<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	38.270	1,33
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	618	0,02
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>38.888</b>	<b>1,35</b>
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(607)	(0,02)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(607)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>38.281</b>	<b>1,33</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>2.882.033</b>	<b>100,01</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>152</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(480)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>2.881.705</b>	<b>100,00</b>

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.970.338.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 993.191.

	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,55
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,35
Sonstige Vermögenswerte	0,10
	<b>100,00</b>

# Invesco FTSE 100 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	397.608	970.426
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>397.608</b>	<b>970.426</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(9.052)	(11.892)
<b>Nettoertrag</b>		<b>388.556</b>	<b>958.534</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>388.556</b>	<b>958.534</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>388.556</b>	<b>958.534</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	11.543.422	11.010.623
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	166	167
Debitoren	6	143	118.353
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>11.543.731</b>	<b>11.129.143</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(6.829)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.424)	(119.397)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(1.424)</b>	<b>(126.226)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>11.542.307</b>	<b>11.002.917</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>11.002.917</b>	<b>14.298.466</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		388.556	958.534
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		7.778.995	2.450.165
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(7.628.161)	(6.419.529)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>150.834</b>	<b>(3.969.364)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>11.542.307</b>	<b>11.287.636</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		37.888.511	67.689.509
Kauf von Anlagen		(38.020.357)	(63.703.483)
Gezahlte Managementgebühren		(9.657)	(12.287)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(141.503)</b>	<b>3.973.739</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		7.778.995	2.450.165
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(7.628.161)	(6.419.529)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>150.834</b>	<b>(3.969.364)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>9.331</b>	<b>4.375</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		167	60
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(9.332)	(4.365)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>166</b>	<b>70</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (FTSE 100 Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % GBP
1.782,658399	6.475,51	6.410,75	(115.436,22)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % GBP
1.784,666433	6.165,84	6.104,18	(110.039,68)

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

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 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.062	-	1.062
Antizipative Passiva	-	362	362
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.542.307	-	11.542.307
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>11.543.369</b>	<b>362</b>	<b>11.543.731</b>

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

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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 31. Mai 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	11.529.362	-	-
- Derivate	-	14.060	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>11.529.362</b>	<b>14.060</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	10.988.002	-	-
- Derivate	-	22.621	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.988.002</b>	<b>22.621</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	6.829	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>6.829</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(336.266)	737.462
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	153.880	19.495
Nettowährungsverluste	(9.332)	(4.365)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	591.058	176.089
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteig erung aus Outperformance Swaps	(1.732)	41.745
	<b>397.608</b>	<b>970.426</b>

\* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 6.786 GBP für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 8.925 GBP).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
Managementgebühren	9.052	11.892
	<b>9.052</b>	<b>11.892</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
The Northern Trust Company*	166	167
	<b>166</b>	<b>167</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	143	118.353
	<b>143</b>	<b>118.353</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Managementgebühren	362	967
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.062	118.430
	<b>1.424</b>	<b>119.397</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	185.435	238.517	238.517
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	122.817	72.316	39.816
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(122.710)	(125.398)	(102.109)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>185.542</b>	<b>185.435</b>	<b>176.224</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP	Zum 31. Mai 2018 GBP
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	11.542.307	14.298.466	11.287.636
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	62,2086	59,9474	64,0528

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Stufe 1	% des
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettover-	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettover-
		GBP	mögens			GBP	mögens
<b>Aktien: 99,89 % (30. Nov 2018: 99,86 %)</b> <b>Österreich: 0,06 % (30. Nov 2018: 2,56 %)</b> <b>Banken: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b> 378 Raiffeisen Bank International AG Com NPV				6.958	0,06	<b>Pharmazeutika: 1,86 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b> 281 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b> <b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>						5.526 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	
<b>Österreich - insgesamt</b>				<b>6.958</b>	<b>0,06</b>	<b>Einzelhandel: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 241 Pandora A/S Com DKK1.00	
<b>Belgien: 0,95 % (30. Nov 2018: 4,89 %)</b> <b>Banken: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 1.715 KBC Group NV Com NPV				89.248	0,77	<b>Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov 2018: 1,35 %)</b> 289 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b> <b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b> <b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,57 %)</b> <b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b> <b>Medien: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 475 Telenet Group Holding NV Com NPV				20.259	0,18	<b>Transportdienstleistungen: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b> 231 DSV A/S Com DKK1.00	
<b>Belgien - insgesamt</b>				<b>109.507</b>	<b>0,95</b>	<b>Dänemark - insgesamt</b>	
<b>Kanada: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Einzelhandel: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 525 Restaurant Brands International Inc Com NPV				27.408	0,24	<b>Finnland: 5,07 % (30. Nov 2018: 7,66 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 1,49 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b> 7.577 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	
<b>Kanada - insgesamt</b>				<b>27.408</b>	<b>0,24</b>	<b>Elektrizität: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 10.154 Fortum Oyj Com EUR3.40	
<b>Dänemark: 4,41 % (30. Nov 2018: 9,05 %)</b> <b>Banken: 0,24 % (30. Nov 2018: 2,02 %)</b> 2.082 Danske Bank A/S Com DKK10.00				27.115	0,24	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,92 %)</b> <b>Forstprodukte und Papier: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b> 752 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	
<b>Getränke: 1,17 % (30. Nov 2018: 3,61 %)</b> 1.293 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00				134.807	1,17	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,92 %)</b> <b>Forstprodukte und Papier: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b> 839 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b> <b>Elektrizität: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 261 Orsted A/S Com DKK10.00				16.464	0,14	<b>Versicherungen: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b> 227 Sampo Oyj Class A Com NPV	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 1.716 William Demant Holding A/S Com DKK0.20				45.489	0,39	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b> <b>Maschinen - diversifiziert: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b> 5.550 Valmet Oyj Com NPV	
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b> <b>Versicherungen: 0,32 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b> 873 Topdanmark A/S Com DKK1.00				37.106	0,32	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 3.797 Neste Oyj Com NPV	
						<b>Pharmazeutika: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 299 Orion Oyj Class B Com EURO.65	
						<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>	
						<b>Finnland - insgesamt</b>	
						<b>584.566</b>	
						<b>5,07</b>	
						<b>Deutschland: 26,95 % (30. Nov 2018: 17,31 %)</b> <b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,67 % (30. Nov. 2018: 0,00 %)</b> 1.800 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	
						<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,06 % (30. Nov. 2018: 1,45 %)</b> 16 Puma SE Com NPV	
						<b>Autohersteller: 0,10 % (30. Nov. 2018: 2,64 %)</b> 236 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	GBP	mögens		Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	GBP	mögens	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2018: 0,22 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 2,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				190	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	7.450	0,06	
3.996	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	235.154	2,04			<b>Halbleiter: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 1,42 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>				14.607	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	207.715	1,80	
2.968	BASF SE Com NPV	154.978	1,34			<b>Software: 0,78 % (30. Nov 2018: 1,92 %)</b>			
256	Brenntag AG Class A Com NPV	9.411	0,08		920	SAP SE Com NPV	89.815	0,78	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>					<b>Telekommunikation: 2,61 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>			
	<b>Computer: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				22.523	Deutsche Telekom AG Com NPV	300.887	2,61	
309	Jenoptik AG Class A Com NPV	7.608	0,07			<b>Transportdienstleistungen: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				8.961	Deutsche Post AG Com NPV	208.999	1,81	
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>3.111.627</b>	<b>26,95</b>	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>					<b>Luxemburg: 3,09 % (30. Nov 2018: 2,89 %)</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>			
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,30 %)</b>			
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 1,44 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					<b>Medien: 1,42 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>			
2.291	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	165.648	1,44		4.327	RTL Group SA Com NPV	164.042	1,42	
	<b>Versicherungen: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>					<b>Immobilien: 1,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.599	Allianz SE Com NPV	281.131	2,44		169	ADO Properties SA Com NPV	7.205	0,06	
99	Hannover Rueck SE Com NPV	11.746	0,10		9.159	Grand City Properties SA Com EURO.10	186.247	1,61	
	<b>Internet: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>357.494</b>	<b>3,09</b>	
1.065	Zooplus AG Class A Com NPV	89.828	0,78			<b>Niederlande: 14,76 % (30. Nov 2018: 12,16 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>					<b>Banken: 2,50 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>				33.731	ING Groep NV Com EURO.01	289.128	2,50	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Getränke: 2,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				2.238	Heineken Holding NV Com EUR1.60	175.310	1,52	
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,76 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				1.362	Heineken NV Com EUR1.60	113.217	0,98	
1.102	Aurubis AG Class A Com NPV	38.202	0,33			<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			
17.374	Kloekner & Co SE Com NPV	73.578	0,64			<b>Chemikalien: 1,77 % (30. Nov 2018: 3,15 %)</b>			
6.721	Norma Group SE Com NPV	207.145	1,79		3.168	IMCD Group NV Com NPV	204.606	1,77	
	<b>Sonstige Fertigung: 3,26 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,77 % (30. Nov 2018: 1,45 %)</b>			
4.200	Siemens AG Com NPV	376.679	3,26		2.167	Randstad NV Com EURO.10	88.514	0,77	
	<b>Pharmazeutika: 2,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 1,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3.272	Bayer AG Com NPV	152.801	1,32		3.620	Unilever NV EURO.16	172.829	1,50	
2.010	Merck KGaA Com NPV	153.647	1,33			<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>			
	<b>Immobilien: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			
324	Deutsche Wohnen SE Com NPV	12.103	0,10		4.936	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	87.870	0,76	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettovermögens
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Spanien: 7,72 % (30. Nov 2018: 3,70 %)</b>		
5.922	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	178.854	1,55		<b>Elektrizität: 1,51 % (30. Nov 2018: 1,58 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			23.787	Iberdrola SA Com EURO.75	174.849	1,51
	<b>Freizeit: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.309	Accell Group Com EURO.01	49.709	0,43	3.403	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	111.020	0,96
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,27 %)</b>				<b>Gasgesellschaften: 2,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			7.763	Enagas SA Com EUR1.50	168.155	1,46
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			7.244	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	163.509	1,42
6.487	SBM Offshore NV Com EURO.25	90.819	0,79		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>		
	<b>Halbleiter: 2,19 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>				<b>Einzelhandel: 1,42 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>		
1.687	ASML Holding NV Com EURO.09	252.514	2,19	7.701	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	163.748	1,42
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				<b>Software: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>1.703.370</b>	<b>14,76</b>	1.809	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	109.334	0,95
	<b>Norwegen: 5,27 % (30. Nov 2018: 9,11 %)</b>				<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>890.615</b>	<b>7,72</b>
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b>				<b>Schweden: 14,94 % (30. Nov 2018: 9,78 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>		
1.501	Yara International ASA Com NOK1.70	51.139	0,44		<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>				<b>Autohersteller: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,85 %)</b>			16.662	Volvo AB Class B Com SEK1.20	184.393	1,60
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,87 %)</b>				<b>Banken: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>		
	<b>Bergbau: 1,83 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>			2.111	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	14.828	0,13
2.817	Elkem ASA Com NOK5.00	6.827	0,06	6.655	Svenska Handelsbanken AB Class B Com SEK1.55	52.317	0,45
73.692	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	204.514	1,77	10.150	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	114.992	1,00
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,83 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>				<b>Baustoffe: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
80.472	DNO ASA Com NOK0.25	110.826	0,96	24.783	Inwido AB Com NPV	117.660	1,02
14.191	Equinor ASA Com NOK2.50	215.697	1,87		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
14.574	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	19.345	0,17		<b>Umweltkontrolle: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			3.014	Sweco AB Class B Com SEK1.00	61.408	0,53
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>608.348</b>	<b>5,27</b>		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Portugal: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			24.091	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	294.322	2,55
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,47 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			4.812	Biotage AB Class A Com SEK1.28	45.009	0,39
14.153	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	170.490	1,48	227	Lifco AB Class B Com NPV	8.735	0,08
	<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>170.490</b>	<b>1,48</b>		<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
				13.004	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	207.817	1,80

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- GBP mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- GBP mögens
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,63 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>		
4.910	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	84.443 0,73	352	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	73.022 0,63
<b>Eisen und Stahl: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>		
3.044	SSAB AB Class A Com SEK8.80	7.407 0,06	<b>Lebensmittelprodukte: 2,43 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>		
<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	59.159 0,51
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			2.819	Nestle SA Com CHF0.10	221.358 1,92
4.232	Atlas Copco AB Class B Com NPV	81.250 0,70	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.036	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	7.640 0,07	62	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	44.699 0,39
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>		
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>			224	Medartis Holding AG Class A Com CHF0.20	9.771 0,08
<b>Sonstige Fertigung: 1,77 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>			40	Tecan Group AG Com CHF0.10	7.579 0,07
19.357	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	203.971 1,77	<b>Versicherungen: 2,20 % (30. Nov 2018: 4,34 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			499	Baloise Holding AG Com CHF0.10	65.574 0,57
<b>Pharmazeutika: 1,01 % (30. Nov 2018: 1,27 %)</b>			1.234	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	92.469 0,80
8.285	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	116.793 1,01	373	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	95.562 0,83
<b>Immobilien: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>		
7.134	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	92.361 0,80	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>		
1.346	Kungsliden AB Class A Com SEK0.42	8.242 0,07	3	Interroll Holding AG Com CHF1.00	5.028 0,04
<b>Telekommunikation: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>		
2.675	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	20.400 0,18	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>		
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			<b>Pharmazeutika: 3,67 % (30. Nov 2018: 2,79 %)</b>		
<b>Schweden - insgesamt 1.723.988 14,94</b>			3.049	Novartis AG Com CHF0.50	207.071 1,80
<b>Schweiz: 12,94 % (30. Nov 2018: 16,88 %)</b>			1.038	Roche Holding AG Com NPV	215.415 1,87
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>			<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>		
<b>Banken: 1,79 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>			<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>		
22.656	UBS Group AG Com CHF0.10	206.407 1,79	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>			2	Sunrise Communications Group AG Com NPV	110 0,00
<b>Chemikalien: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
5.970	Clariant AG Com CHF3.70	85.916 0,74	<b>Schweiz - insgesamt 1.492.689 12,94</b>		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,78 % (30. Nov 2018: 1,69 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten: 2,01 % (30. Nov 2018: 3,77 %)</b>		
2.101	Adecco Group AG Com CHF0.10	89.458 0,78	<b>Werbung: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>			7.113	Marchex Inc Class B Com USD0.01	24.605 0,21
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>		
759	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	14.091 0,12			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	% des			
Bestand zum	beizulegenden	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettöver-	Zeitwert	% des	
			GBP	mögens	GBP	Nettöver-	
						mögens	
		<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>11.543.422</b>	<b>100,01</b>
		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>			<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>166</b>	<b>0,00</b>
		<b>Computer: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>	<b>(1.281)</b>	<b>(0,01)</b>
3.576	Hewlett Packard Enterprise Co Com USD0.01		38.926	0,34	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>11.542.307</b>	<b>100,00</b>
		<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			<b>* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.</b>		
		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>			<b>** Diese Outperformance Swaps bilden den GBP FTSE 100 Net TR Index ab. Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 11.693.431.</b>		
		<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>					
		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>					
2.785	Avedro Inc Com USD0.00001		40.348	0,35			
		<b>Internet: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
32	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		28.020	0,24			
10.584	DHI Group Inc Com USD0.01		28.887	0,25			
275	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		38.721	0,34			
212	VeriSign Inc Com USD0.001		32.796	0,28			
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>232.303</b>	<b>2,01</b>			
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>11.529.362</b>	<b>99,89</b>			
<b>Outperformance Swaps**: 0,12 % (2018: -0,15 %)</b>							
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2	% des			
			Zeitwert	Nettöver-			
			GBP	mögens			
Goldman Sachs International	GBP	24.02.2022	292	0,00			
J.P. Morgan Securities plc	GBP	29.11.2019	12.520	0,11			
Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	10.12.2021	1.248	0,01			
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>14.060</b>	<b>0,12</b>			
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>14.060</b>	<b>0,12</b>			
					<b>% des Gesamtvermögens</b>		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>							
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					99,88		
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00		
Derivative Finanzinstrumente					0,12		
Sonstige Vermögenswerte					0,00		
					<b>100,00</b>		



# Invesco FTSE 250 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.818.265	2.031.174
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>2.818.265</b>	<b>2.031.174</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(67.174)	(29.851)
<b>Nettoertrag</b>		<b>2.751.091</b>	<b>2.001.323</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>2.751.091</b>	<b>2.001.323</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>2.751.091</b>	<b>2.001.323</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	108.563.048	9.708.650
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	120	60
Debitoren	6	3.961	796.750
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>108.567.129</b>	<b>10.505.460</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(18.373)	(60.461)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(16.539)	(796.942)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(34.912)</b>	<b>(857.403)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>108.532.217</b>	<b>9.648.057</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>9.648.057</b>	<b>34.935.395</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.751.091	2.001.323
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		250.091.108	85.378.251
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(153.958.039)	(108.389.200)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>96.133.069</b>	<b>(23.010.949)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>108.532.217</b>	<b>13.925.769</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.244.896.591	203.729.285
Kauf von Anlagen		(1.341.071.175)	(180.694.602)
Gezahlte Managementgebühren		(58.035)	(29.719)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(96.232.619)</b>	<b>23.004.964</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		250.091.108	85.378.251
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(153.958.039)	(108.389.200)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>96.133.069</b>	<b>(23.010.949)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(99.550)</b>	<b>(5.985)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		60	172
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		99.610	5.961
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>120</b>	<b>148</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (FTSE 250 Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % GBP
7.476,381727	14.518,36	14.373,18	(1.085.448,01)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	6.866	-	6.866
Antizipative Passiva	-	9.673	9.673
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	108.532.217	-	108.532.217
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>108.539.083</b>	<b>9.673</b>	<b>108.548.756</b>

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

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	18.373	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	108.404.773	-	-
- Derivate	-	158.275	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>108.404.773</b>	<b>158.275</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden			
- Derivate	-	18.373	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>18.373</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	9.705.923	-	-
- Derivate	-	2.727	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9.705.923</b>	<b>2.727</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden			
- Derivate	-	60.461	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>60.461</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	5.468.022	1.242.718
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(1.609.664)	407.161
Nettowährungsgewinne	99.610	5.960
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(1.337.339)	653.677
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	197.636	(278.342)
	<b>2.818.265</b>	<b>2.031.174</b>

\* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 26.717 GBP für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 11.864 GBP).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 GBP	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 GBP
Managementgebühren	67.174	29.851
	<b>67.174</b>	<b>29.851</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
The Northern Trust Company*	120	60
	<b>120</b>	<b>60</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.961	796.750
	<b>3.961</b>	<b>796.750</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Managementgebühren	9.673	534
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	6.866	796.408
	<b>16.539</b>	<b>796.942</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	72.031	247.271	247.271
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.794.441	965.645	594.416
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.087.352)	(1.140.885)	(748.430)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>779.120</b>	<b>72.031</b>	<b>93.257</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	GBP	GBP	GBP
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der			
Klasse A	108.532.217	9.648.057	13.925.769
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der			
Klasse A	139,3010	133,9431	149,3268

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 99,88 % (30. Nov. 2018: 100,60 %)</b>			<b>Finnland: 2,10 % (30. Nov 2018: 2,66 %)</b>		
<b>Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2018: 2,26 %)</b>			<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2018: 2,12 %)</b>			710 <b>Nokian Renkaat Oyj Com NPV</b>	16.064	0,01
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov. 2018: 0,14 %)</b>			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>		
<b>Österreich - insgesamt</b>	-	-	<b>Elektrizität: 1,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			124.216 <b>Fortum Oyj Com EUR3.40</b>	2.100.902	1,94
<b>Belgien: 0,06 % (30. Nov. 2018: 2,90 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>		
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2018: 0,39 %)</b>			<b>Forstprodukte und Papier: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>		
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>			2.230 <b>UPM-Kymmene Oyj Com NPV</b>	44.203	0,04
991 <b>Dieteren SA/NV Com NPV</b>	33.951	0,03	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>			852 <b>Metso Oyj Com NPV</b>	21.807	0,02
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			3.006 <b>Valmet Oyj Com NPV</b>	54.908	0,05
<b>Medien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>		
745 <b>Telenet Group Holding NV Com NPV</b>	31.774	0,03	1.107 <b>Uponor Oyj Com NPV</b>	8.652	0,01
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,23 %)</b>			1.205 <b>Neste Oyj Com NPV</b>	32.238	0,03
<b>Belgien - insgesamt</b>	65.725	0,06	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>		
			<b>Finnland - insgesamt</b>	2.278.774	2,10
<b>Dänemark: 3,37 % (30. Nov 2018: 7,12 %)</b>			<b>Deutschland: 29,09 % (30. Nov 2018: 11,42 %)</b>		
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,59 %)</b>			17.522 <b>MTU Aero Engines AG Class A Com NPV</b>	2.999.178	2,76
11 <b>Danske Bank A/S Com DKK10.00</b>	143	0,00	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>		
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>			62 <b>Puma SE Com NPV</b>	28.532	0,03
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>			<b>Autohersteller: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b>		
<b>Pharmazeutika: 3,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			900 <b>Porsche Automobil Holding SE Pref NPV</b>	44.385	0,04
957 <b>H Lundbeck A/S Com DKK5.00</b>	30.411	0,03	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>		
95.901 <b>Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20</b>	3.573.186	3,29	416 <b>Continental AG Class A Com NPV</b>	44.798	0,04
<b>Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			<b>Baustoffe: 3,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.861 <b>Matas A/S Com DKK2.50</b>	23.948	0,02	61.406 <b>HeidelbergCement AG Class A Com NPV</b>	3.613.577	3,33
980 <b>Pandora A/S Com DKK1.00</b>	28.810	0,03	<b>Chemikalien: 0,09 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>		
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			862 <b>BASF SE Com NPV</b>	45.011	0,04
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)</b>			344 <b>Brenntag AG Class A Com NPV</b>	12.646	0,01
<b>Dänemark - insgesamt</b>	3.656.498	3,37	1.460 <b>Fuchs Petrolub SE Pref NPV</b>	45.101	0,04
			<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>			254 <b>Jenoptik AG Class A Com NPV</b>	6.254	0,01
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					
<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>	-	-			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- GBP mögens		Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- GBP mögens	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)					Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,38 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,45 %)					Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,13 %)				
2.390	Suedzucker AG Com NPV		29.350	0,03	1.826	Aroundtown SA Com EUR0.01	12.273	0,01	
Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)					Luxemburg - insgesamt			23.223	0,02
Haushaltsartikel/-waren: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Niederlande: 7,79 % (30. Nov 2018: 4,22 %)				
431	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		31.163	0,03	Banken: 6,69 % (30. Nov 2018: 0,72 %)				
Versicherungen: 6,70 % (30. Nov 2018: 0,90 %)					847.036	ING Groep NV Com EUR0.01	7.260.439	6,69	
41.181	Allianz SE Com NPV		7.240.316	6,67	Getränke: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
256	Hannover Rueck SE Com NPV		30.374	0,03	582	Heineken Holding NV Com EUR1.60	45.590	0,04	
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)					Chemikalien: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,22 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)					15.541	IMCD Group NV Com NPV	1.003.720	0,92	
Sonstige Fertigung: 5,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
70.549	Siemens AG Com NPV		6.327.226	5,83	721	Randstad NV Com EUR0.10	29.450	0,03	
Immobilien: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,70 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
2.081	Deutsche Wohnen SE Com NPV		77.734	0,07	115	Unilever NV EURO.16	5.490	0,01	
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)				
40	Fielmann AG Class A Com NPV		2.223	0,00	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				
Halbleiter: 3,33 % (30. Nov 2018: 0,14 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
253.500	Infineon Technologies AG Class A Com NPV		3.604.834	3,32	1.521	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	5.105	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
1.345	SUESS MicroTec SE Com NPV		12.010	0,01	787	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	14.010	0,01	
Software: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,20 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
305	SAP SE Com NPV		29.776	0,03	1.619	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	48.897	0,05	
Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,88 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				
6.977	Deutsche Telekom AG Com NPV		93.207	0,09	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)				
Transportdienstleistungen: 6,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)				
311.029	Deutsche Post AG Com NPV		7.254.190	6,68	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,20 %)				
Deutschland - insgesamt			31.571.885	29,09	Pipelines: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)					1.388	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	45.037	0,04	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)					Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)				
Liechtenstein - insgesamt			-	-	Niederlande - insgesamt			8.457.738	7,79
Luxemburg: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,92 %)					Norwegen: 3,36 % (30. Nov 2018: 3,78 %)				
Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,14 %)				
337	Befesa SA Com NPV		10.950	0,01	16.834	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	9.444	0,01	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Schweden: 7,57 % (30. Nov 2018: 11,98 %)</b>			
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>					<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b>			
	<b>Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>				4.209	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	29.565	0,03	
3.245	Elkem ASA Com NOK5.00		7.864	0,01		<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 3,34 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				1.668	Inwido AB Com NPV	7.919	0,01	
18.448	DNO ASA Com NOK0.25		25.407	0,02		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
237.132	Equinor ASA Com NOK2.50		3.604.298	3,32	1.340	Essity AB Class B Com SEK3.35	31.111	0,03	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
937	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00		1.244	0,00	43	Sweco AB Class B Com SEK1.00	876	0,00	
	<b>Norwegen - insgesamt</b>		<b>3.648.257</b>	<b>3,36</b>		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>			
	<b>Portugal: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			
3.799	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		45.763	0,04		<b>Investmentgesellschaften: 3,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				101.373	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.467.418	3,19	
3.662	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		43.644	0,04		<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>			
	<b>Portugal - insgesamt</b>		<b>89.407</b>	<b>0,08</b>	376	SSAB AB Class B Com SEK8.80	821	0,00	
	<b>Spanien: 0,26 % (30. Nov 2018: 1,90 %)</b>					<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			
	<b>Elektrizität: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			
2.409	Endesa SA Com EUR1.20		47.517	0,04		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
139	Red Electrica Corp SA Com EURO.50		2.339	0,00	1.473	Atlas Copco AB Class B Com NPV	28.280	0,03	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,44 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.380	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50		45.021	0,04	780	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	28.695	0,02	
	<b>Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>			
2.171	Enagas SA Com EUR1.50		47.026	0,04		<b>Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>			
1.969	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00		44.444	0,04	2.669	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	28.124	0,02	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,17 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>			
3.423	Repsol SA Com EUR1.00		43.761	0,04	109.148	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	2.354.846	2,17	
	<b>Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
2.063	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03		43.866	0,05	66.174	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	932.853	0,86	
	<b>Software: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
95	Amadeus IT Group SA Com EURO.01		5.742	0,01					
	<b>Spanien - insgesamt</b>		<b>279.716</b>	<b>0,26</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- GBP mögens		Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- GBP mögens	
<b>Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,59 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,17 %)</b>				
2.330	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	30.165	0,03		<b>Pharmazeutika: 6,64 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>				
7.790	Klovern AB Class B Com SEK2	9.274	0,01	53.067	Novartis AG Com CHF0.50	3.604.011	3,32		
<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					17.361	Roche Holding AG Com NPV	3.602.914	3,32	
1.558	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	10.904	0,01	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>					
944	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	1.324	0,00	<b>Telekommunikation: 2,36 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					
<b>Telekommunikation: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					74	Sunrise Communications Group AG Com NPV	4.060	0,00	
112.030	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.224.389	1,13	6.766	Swisscom AG Com CHF1.00	2.559.585	2,36		
3.790	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	28.903	0,03	<b>Schweiz - insgesamt</b>					
<b>Schweden - insgesamt</b>							<b>23.735.506</b>	<b>21,87</b>	
		<b>8.215.467</b>	<b>7,57</b>	<b>Vereinigte Staaten: 24,31 % (30. Nov 2018: 13,14 %)</b>					
<b>Schweiz: 21,87 % (30. Nov 2018: 36,00 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,83 %)</b>				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>				
<b>Banken: 3,30 % (30. Nov 2018: 4,65 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,99 %)</b>				
393.196	UBS Group AG Com CHF0.10	3.582.197	3,30	<b>Elektrizität: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					41.797	OGE Energy Corp Com USD0.01	1.378.200	1,27	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,36 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					9.446	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	2.069.891	1,91	
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Internet: 5,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					26.400	CDW Corp Com USD0.01	2.061.898	1,90	
529	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	9.821	0,01	27.521	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	3.875.081	3,57		
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,64 % (30. Nov 2018: 4,35 %)</b>					<b>Medien: 4,87 % (30. Nov 2018: 1,94 %)</b>				
5.169	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.866.291	2,64	119.434	Comcast Corp Class A Com USD0.01	3.885.111	3,58		
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,16 %)</b>					60.756	Viacom Inc Class B Com USD0.001	1.399.355	1,29	
<b>Elektronik: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>					<b>Einzelhandel: 2,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
29	LEM Holding SA Com CHF0.50	30.286	0,03	33.485	Yum! Brands Inc Com NPV	2.719.128	2,50		
<b>Lebensmittelprodukte: 3,44 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>					<b>Software: 3,27 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>				
47.554	Nestle SA Com CHF0.10	3.734.106	3,44	15.185	ANSYS Inc Com USD0.01	2.162.573	1,99		
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)</b>					10.127	Epam Systems Inc Com NPV	1.386.718	1,28	
<b>Versicherungen: 3,45 % (30. Nov 2018: 6,41 %)</b>					<b>Telekommunikation: 5,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6.744	Baloise Holding AG Com CHF0.10	886.239	0,82	156.924	AT&T Inc Com USD1.00	3.807.312	3,51		
433	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	32.447	0,03	39.663	Cisco Systems Inc Com USD0.001	1.637.310	1,51		
11.021	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.823.549	2,60	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>							<b>108.404.773</b>	<b>99,88</b>	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

**Outperformance Swaps\*\*:** 0,13 % (30. Nov 2018: -0,60 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	GBP	24.02.2022	158.275	0,15
<b>Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>158.275</b>	<b>0,15</b>
J.P. Morgan Securities plc	GBP	29.11.2019	(16.387)	(0,02)
Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	10.12.2021	(1.986)	0,00
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(18.373)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>139.902</b>	<b>0,13</b>

	Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
Gesamtwert der Anlagen	108.544.675	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	120	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(12.578)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	108.532.217	100,00

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 107.852.807.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.990.493.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,85
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,15
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	<b>100,00</b>

# Invesco MSCI USA UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	35.113	3.157.844
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>35.113</b>	<b>3.157.844</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(60.910)	(81.580)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(25.797)</b>	<b>3.076.264</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(25.797)</b>	<b>3.076.264</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(25.797)</b>	<b>3.076.264</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	66.603.821	70.973.033
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	149	142
Debitoren	6	372.989	1.097.189
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>66.976.959</b>	<b>72.070.364</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(86.018)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(373.603)	(1.103.596)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(459.621)</b>	<b>(1.103.596)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>66.517.338</b>	<b>70.966.768</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>70.966.768</b>	<b>81.252.389</b>
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(25.797)	3.076.264
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.956.081	25.388.918
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(11.379.714)	(36.408.154)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(4.423.633)</b>	<b>(11.019.236)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>66.517.338</b>	<b>73.309.417</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		437.055.898	403.292.601
Kauf von Anlagen		(432.560.375)	(389.128.899)
Gezahlte Managementgebühren		(67.222)	(86.723)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>4.428.301</b>	<b>14.076.979</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		6.956.081	25.388.918
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(11.379.714)	(39.465.945)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(4.423.633)</b>	<b>(14.077.027)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>4.668</b>	<b>(48)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		142	155
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.661)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>149</b>	<b>107</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter marktkapitalisierungsgewichteter Referenzindex, der die Aktienmarktpartitur 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 31 bis 37 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 (MSCI USA TR Net Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
5.801,207068	11.466,23	11.351,57	(665.179,75)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
6.251,263708	11.353,43	11.239,89	(709.732,66)

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	373.418	-	373.418
Antizipative Passiva	-	185	185
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	66.517.338	-	66.517.338
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>66.890.756</b>	<b>185</b>	<b>66.890.941</b>
Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.097.099	-	1.097.099
Antizipative Passiva	-	6.497	6.497
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	70.966.768	-	70.966.768
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>72.063.867</b>	<b>6.497</b>	<b>72.070.364</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	86.018	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

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

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	66.592.738	-	-
- Derivate	-	11.083	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>66.592.738</b>	<b>11.083</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	86.018	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>86.018</b>	<b>-</b>
Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	69.973.307	-	-
- Derivate	-	999.726	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>69.973.307</b>	<b>999.726</b>	<b>-</b>

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(886.863)	6.615.920
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps*	892.989	(1.687.810)
Nettowährungsverluste	(4.661)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertmin- derung) aus Anlagen	1.108.309	(1.615.888)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.074.661)	(154.378)
	<b>35.113</b>	<b>3.157.844</b>

\* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 452 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: null USD).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	60.910	81.580
	<b>60.910</b>	<b>81.580</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. May 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	149	142
	<b>149</b>	<b>142</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. May 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Sales of securities awaiting settlement	372.989	1.097.189
	<b>372.989</b>	<b>1.097.189</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. May 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	185	6.497
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	373.418	1.097.099
	<b>373.603</b>	<b>1.103.596</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum		Berichts- zeitraum zum
	31. Mai 2019	30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	978.569	1.186.061	1.186.061
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	96.500	488.500	362.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(166.030)	(695.992)	(511.000)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>909.039</b>	<b>978.569</b>	<b>1.037.061</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	66.517.338	70.966.768	73.309.417
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	73,1732	72,5210	70,6896

## 11. Sicherheiten

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

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
			USD					USD	
Aktien: 100,11 % (30. Nov. 2018: 98,60 %)					Dänemark: 0,12 % (30. Nov 2018: 3,43 %)				
Österreich: 0,05 % (30. Nov. 2018: 2,44 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2018: 0,00 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
8	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		186	0,00	41	Danske Bank A/S Com DKK10.00	673	0,00	
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,18 %)					10	Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)				
Eisen und Stahl: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
1.231	Voestalpine AG Class A Com NPV		32.058	0,05	12	Orsted A/S Com DKK10.00	954	0,00	
Österreich - insgesamt			32.244	0,05	Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Belgien: 0,00 % (30. Nov 2018: 8,24 %)					1.425	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	47.612	0,07	
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)					Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)					15	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	601	0,00	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,83 %)					610	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	28.646	0,05	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					15	Pandora A/S Com DKK1.00	556	0,00	
4	Telenet Group Holding NV Com NPV		215	0,00	Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,51 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	235	0,00	
4	Gimv NV Com NPV		239	0,00	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,95 %)				
Belgien - insgesamt			454	-	Dänemark - insgesamt			79.465	0,12
Brasilien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Finnland: 0,43 % (30. Nov 2018: 10,84 %)				
Fluggesellschaften: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
2.992	Azul SA ADR		89.072	0,14	3.789	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	108.048	0,16	
Brasilien - insgesamt			89.072	0,14	Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Jungferninseln: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					7	Tieto Oyj Com NPV	197	0,00	
Computer: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektrizität: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
2.356	Luxoft Holding Inc Class A Com NPV		135.635	0,20	3.473	Fortum Oyj Com EUR3.40	74.036	0,11	
Einzelhandel: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov 2018: 6,36 %)				
8.090	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV		52.585	0,08	406	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	4.281	0,01	
Jungferninseln - insgesamt			188.220	0,28	29	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	725	0,00	
Kanada: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)				
Bergbau: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,54 %)				
35.727	Alamos Gold Inc Class A Com NPV		173.990	0,26	5	Sampo Oyj Class A Com NPV	216	0,00	
Kanada - insgesamt			173.990	0,26	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				
					Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				
					923	Metso Oyj Com NPV	29.776	0,05	
					2.826	Valmet Oyj Com NPV	65.061	0,10	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)			
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
13	Neste Oyj Com NPV	438	0,00		5	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	224	0,00	
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)			
19	Kojamo Oyj Com NPV	255	0,00			Sonstige Fertigung: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,06 %)			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)				7	Gesco AG Registered Shares Com NPV	189	0,00	
	<b>Finland - insgesamt</b>	<b>283.033</b>	<b>0,43</b>		584	Siemens AG Com NPV	66.015	0,10	
	Deutschland: 6,14 % (30. Nov 2018: 18,23 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				3	Bayer AG Com NPV	177	0,00	
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 11,30 %)			
647	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	139.583	0,21			Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
	Bekleidungseinzelhändler: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,88 %)					Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)			
490	Adidas AG Class A Com NPV	139.893	0,21			Software: 3,54 % (30. Nov 2018: 0,09 %)			
	Autohersteller: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,14 %)				19.157	SAP SE Com NPV	2.357.202	3,54	
1.817	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	125.576	0,19			Telekommunikation: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
1.056	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	65.639	0,10		4.185	Deutsche Telekom AG Com NPV	70.466	0,11	
817	Volkswagen AG Pref NPV	127.004	0,19			<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>4.082.222</b>	<b>6,14</b>	
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)					Irland: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Baustoffe: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Pharmazeutika: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
3.644	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	270.280	0,41		2.394	Jazz Pharmaceuticals PLC Com USD0.0001	300.567	0,45	
	Chemikalien: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,29 %)					<b>Irland - insgesamt</b>	<b>300.567</b>	<b>0,45</b>	
1.731	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	67.397	0,10			Israel: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)					Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
	Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				3.434	UroGen Pharma Ltd Com NPV	116.962	0,18	
51	Beiersdorf AG Class A Com NPV	5.857	0,01			<b>Israel - insgesamt</b>	<b>116.962</b>	<b>0,18</b>	
	Elektrizität: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
12.387	E.ON SE Com NPV	129.048	0,19			Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Liechtenstein - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
17	Nordex SE Com NPV	241	0,00			Luxemburg: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,08 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,52 %)					Landwirtschaft: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)				4.912	Adecoagro SA Com USD1.50	32.665	0,05	
	Haushaltsartikel/-waren: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)								
752	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	65.028	0,10						
4.961	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	452.104	0,68						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand			USD	mögens	Bestand			USD	mögens
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Norwegen: 0,64 % (30. Nov 2018: 6,56 %)</b>				
11	Orion Engineered Carbons SA Com NPV		193	0,00		<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				7.179	Komplett Bank ASA Com NOK1		8.578	0,01
	<b>Immobilien: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,31 %)</b>			
4	ADO Properties SA Com NPV		215	0,00	9	Marine Harvest ASA Com NOK7.50		209	0,00
2.808	Grand City Properties SA Com EURO.10		71.969	0,11		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>			
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>105.042</b>	<b>0,16</b>	12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00		234	0,00
<b>Niederlande: 11,32 % (30. Nov 2018: 6,03 %)</b>					<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
<b>Banken: 7,61 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
468.532	ING Groep NV Com EURO.01		5.061.843	7,61	25.571	DNO ASA Com NOK0.25		44.387	0,07
	<b>Getränke: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				19.313	Equinor ASA Com NOK2.50		369.989	0,56
2.425	Heineken NV Com EUR1.60		254.070	0,38		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				40	Aker Solutions ASA Com NOK1.08		159	0,00
3	Argenx SE Com NPV		370	0,00	<b>Norwegen - insgesamt</b>				
	<b>Chemikalien: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>							<b>423.556</b>	<b>0,64</b>
494	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		55.489	0,08	<b>Portugal: 0,38 % (30. Nov 2018: 3,74 %)</b>				
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,68 %)</b>				
3.274	Brunel International NV Com EURO.03		48.815	0,08		<b>Lebensmittelprodukte: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
4	Randstad NV Com EURO.10		206	0,00	8.371	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		127.097	0,19
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
12	Unilever NV EURO.16		722	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				8.344	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		125.339	0,19
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>				
4	Takeaway.com NV Com NPV		353	0,00				<b>252.436</b>	<b>0,38</b>
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Singapur: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
1.920	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra		73.087	0,11	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
	<b>Maschinen - diversifiziert: 3,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Singapur - insgesamt</b>				
234.723	CNH Industrial NV Com EURO.01		2.035.048	3,06				-	-
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,03 %)</b>				<b>Spanien: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>				
7	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		488	0,00	<b>Elektrizität: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				8.199	Iberdrola SA Com EURO.75		75.961	0,11
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				2.939	Red Electrica Corp SA Com EURO.50		62.325	0,09
	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>			
4	ASML Holding NV Com EURO.09		755	0,00	1.047	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50		43.052	0,06
<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>7.531.246</b>	<b>11,32</b>	5.398	Ferrovial SA Com EURO.2		128.666	0,19
					<b>Gasgesellschaften: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				
					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					<b>2.266 Repsol SA Com EUR1.00</b>				
					<b>36.513 0,06</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Einzelhandel: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
2.430	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03		65.124	0,10	14.943	SSAB AB Class A Com SEK8.80	45.831	0,07	
	<b>Software: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
938	Amadeus IT Group SA Com EURO.01		71.454	0,11	572	Atlas Copco AB Class B Com NPV	13.841	0,02	
	<b>Spanien - insgesamt</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
			<b>549.524</b>	<b>0,82</b>	8	Hexagon AB Class B Com EURO.22	371	0,00	
	<b>Schweden: 1,61 % (30. Nov 2018: 3,70 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,23 %)</b>					<b>2.799 Lindab International AB Class A Com SEK1.00</b>			
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>28.851 0,04</b>			
13	Volvo AB Class B Com SEK1.20		181	0,00		<b>Sonstige Fertigung: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Banken: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>7 Indutrade AB Class A Com SEK1.00</b>			
22	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		195	0,00	1.024	Nolato AB Class B Com SEK5.00	48.654	0,07	
39.766	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		567.835	0,85	1.419	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	18.846	0,03	
	<b>Biotechnologie: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
1.162	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		24.712	0,04		<b>Pharmazeutika: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>2.123 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55</b>			
24	Bravida Holding AB Com SEK0.02		196	0,00		<b>37.721 0,06</b>			
901	Loomis AB Class B Com SEK5.00		29.083	0,04		<b>Privates Beteiligungskapital: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>3.020 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60</b>			
7	Essity AB Class B Com SEK3.35		205	0,00		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>11 Castellum AB Class A Com SEK0.50</b>			
1.366	Peab AB Class A Com SEK5.35		10.750	0,02		<b>17 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00</b>			
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>27 Kungsleden AB Class A Com SEK0.42</b>			
8	Sweco AB Class B Com SEK1.00		205	0,00		<b>15 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50</b>			
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
2.961	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		45.595	0,07		<b>49 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3.972	Biotage AB Class A Com SEK1.28		46.827	0,07		<b>43 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00</b>			
907	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		27.971	0,04		<b>Schweden - insgesamt</b>			
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>1.075.692 1,61</b>			
2.335	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		48.039	0,07		<b>Schweiz: 5,19 % (30. Nov 2018: 6,33 %)</b>			
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Banken: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
8	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		173	0,00	4.157	UBS Group AG Com CHF0.10	47.734	0,07	
	<b>Investmentgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Baustoffe: 4,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
644	Investor AB Class A Com SEK6.25		27.811	0,04	1	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.611	0,00	
						<b>62.668 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00</b>			
						<b>Chemikalien: 0,03 % (30. Nov 2018: 4,19 %)</b>			
						<b>20 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00</b>			
						<b>20.122 0,03</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Computer: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					5 Ducommun Inc Com USD0.01		226	0,00	
1.212	Logitech International SA Com CHF0.25		44.077	0,07	1 Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		236	0,00	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1 TransDigm Group Inc Com USD0.01		441	0,00	
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		281	0,00	25 WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001		246	0,00	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		699	0,00	5 Turning Point Brands Inc Com USD0.01		246	0,00	
159	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		41.574	0,06	<b>Fluggesellschaften: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					671 Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		94.014	0,14	
<b>Elektronik: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4 SkyWest Inc Com NPV		235	0,00	
31	LEM Holding SA Com CHF0.50		40.805	0,06	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>					4 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		608	0,00	
3	Nestle SA Com CHF0.10		297	0,00	6 Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		168	0,00	
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,33 %)</b>				
51	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00		46.343	0,07	6 Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		223	0,00	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					14 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		180	0,00	
1	Tecan Group AG Com CHF0.10		239	0,00	<b>Banken: 3,58 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					199.818	Heritage Commerce Corp Com NPV	2.379.832	3,58	
291	Baloise Holding AG Com CHF0.10		48.199	0,07	2 SVB Financial Group Com USD0.001		403	0,00	
406	Helvetia Holding AG Com CHF0.02		49.728	0,08	<b>Biotechnologie: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
518	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		48.924	0,07	207.442	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	674.187	1,01	
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					1 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		287	0,00	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					2 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		251	0,00	
24	Interroll Holding AG Com CHF1.00		50.703	0,08	3.889	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	42.701	0,06	
125	Kardex AG Com CHF0.45		19.213	0,03	4 FibroGen Inc Com USD0.01		145	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	302	0,00	
2	Roche Holding AG Com NPV		523	0,00	1	llumina Inc Com USD0.01	307	0,00	
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					15	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	602	0,00	
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					44.768	Tocagen Inc Com USD0.001	227.869	0,34	
7	Sunrise Communications Group AG Com NPV		484	0,00	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>3.456.809</b>	<b>5,19</b>	16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	225	0,00	
<b>Vereinigte Staaten: 71,94 % (30. Nov 2018: 28,23 %)</b>					37	PGT Innovations Inc Com USD0.01	554	0,00	
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,78 % (30. Nov 2018: 3,88 %)</b>				
15.855	Astronics Corp Com USD0.01		644.823	0,97	39.224	American Vanguard Corp Com USD0.10	520.895	0,78	
2.846	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00		317.301	0,48	19	Element Solutions Inc Com USD0.01	180	0,00	
					8	Kraton Corp Com USD0.01	196	0,00	
					10	Univar Inc Com USD0.01	200	0,00	
					<b>Kohle: 3,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					44.803	Cuntura Energy Inc Com USD0.01	2.358.878	3,55	
					25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	184	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 14,31 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,85 %)</b>				
266	AMERCO Com USD0.25		97.947	0,15	7	CTS Corp Com NPV		185	0,00
45.041	ASGN Inc Com USD0.01		2.284.930	3,44	42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		265	0,00
6.313	CAI International Inc Com USD0.0001		142.169	0,22	8	Sanmina Corp Com USD0.01		213	0,00
10.831	Everi Holdings Inc Com USD0.001		120.657	0,18	16	Stoneridge Inc Com NPV		416	0,00
40.753	Forrester Research Inc Com USD0.01		1.855.484	2,79	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01		252	0,00	5.508	EMCOR Group Inc Com USD0.01		443.724	0,67
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01		170	0,00	11	KBR Inc Com USD0.001		244	0,00
14	HMS Holdings Corp Com USD0.01		426	0,00	19	Keane Group Inc Com USD0.01		139	0,00
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		246	0,00	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
120.880	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		4.819.486	7,25	8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01		256	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		301	0,00	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				
180.460	ServiceSource International Inc Com USD0.0001		187.678	0,28	4	Clean Harbors Inc Com USD0.01		256	0,00
9	TriNet Group Inc Com USD0.000025		570	0,00	<b>Lebensmittelprodukte: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
13	Vectrus Inc Com USD0.01		459	0,00	3.648	Ingredion Inc Com USD0.01		277.832	0,42
<b>Computer: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
56.367	A10 Networks Inc Com USD0.0001		343.275	0,52	12	Mercer International Inc Com USD1.00		172	0,00
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		161	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
18	Playags Inc Com USD0.01		345	0,00	29	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		333	0,00
7	Tenable Holdings Com USD0.01		195	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 6,11 % (30. Nov 2018: 2,94 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2.604	Avedo Inc Com USD0.00001		47.549	0,07
3	Inter Parfums Inc Com USD0.001		194	0,00	6	Boston Scientific Corp Com USD0.01		230	0,00
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,54 % (30. Nov 2018: 2,70 %)</b>					7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		273	0,00
8	Blucora Inc Com USD0.0001		248	0,00	7	CryoLife Inc Com USD0.01		201	0,00
18	Enova International Inc Com USD0.00001		384	0,00	3	Genomic Health Inc Com USD0.0001		157	0,00
4.097	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		336.814	0,51	3	Haemonetics Corp Com USD0.01		291	0,00
334	INTL. FCStone Inc Com USD0.01		11.610	0,02	8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		192	0,00
12	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		3.018	0,01	41.300	Luminex Corp Com USD0.001		871.430	1,31
<b>Elektrizität: 7,50 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					17.751	Masimo Corp Com USD0.001		2.320.766	3,49
24.081	ALLETE Inc Com NPV		1.971.993	2,96	18	Meridian Bioscience Inc Com NPV		203	0,00
40.847	El Paso Electric Co Class C Com NPV		2.377.295	3,58	14.600	Seaspine Holdings Corp Com USD0.01		198.998	0,30
151	Entergy Corp Com USD5.00		14.658	0,02	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		139	0,00
5	Exelon Corp Com NPV		240	0,00	15.450	Surmodics Inc Com USD0.05		626.652	0,94
11.767	Portland General Electric Co Class C Com NPV		622.004	0,94	1	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00		267	0,00
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,10 % (30. Nov 2018: 2,27 %)</b>				
3.326	American Superconductor Corp Com USD0.01		32.362	0,05	4	Ensign Group Inc Com USD0.001		213	0,00
4	Encore Wire Corp Com USD0.01		200	0,00	56.300	Genesis Healthcare Inc Com NPV		63.619	0,10
					2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		272	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		325	0,00	<b>Bergbau: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
23	R1 RCM Com USD0.01		270	0,00	6.418	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	571.972	0,86	
17	RadNet Inc Com USD0.0001		205	0,00	<b>Sonstige Fertigung: 4,31 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>				
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		197	0,00	100.442	Federal Signal Corp Com USD1.00	2.399.559	3,61	
<b>Eigenheimbau: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					19	Harsco Corp Com USD1.25	475	0,00	
1.043	Lennar Corp Class B Com USD0.10		41.209	0,06	27.372	Myers Industries Inc Com NPV	463.134	0,70	
8	M/I Homes Inc Com USD0.01		219	0,00	7	TriMas Corp Com USD0.01	201	0,00	
5	Meritage Homes Corp Com USD0.01		251	0,00	<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
50	NVR Inc Com USD0.01		160.079	0,24	13	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00	
<b>Versicherungen: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
16.512	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00		467.455	0,70	5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	153	0,00	
<b>Internet: 3,88 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					145.941	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	1.005.533	1,51	
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		202	0,00	18.996	Talos Energy Inc Com NPV	443.367	0,67	
1.753	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001		127.215	0,19	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>				
3	Booking Holdings Inc Com USD0.008		4.969	0,01	7	Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00	
48.689	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001		447.939	0,68	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00	
3	Eplus Inc Com USD0.01		212	0,00	<b>Pharmazeutika: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
906	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		160.788	0,24	151.270	Akorn Inc Com NPV	623.232	0,94	
8	HealthStream Inc Com NPV		200	0,00	1.075	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	21.597	0,03	
527.692	Limelight Networks Inc Com USD0.001		1.625.291	2,44	14.587	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	63.308	0,10	
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		200	0,00	5	Myokardia Inc Com USD0.0001	233	0,00	
8.506	Rubicon Project Inc Com USD0.00001		46.783	0,07	12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	176	0,00	
6	Shutterfly Inc Com USD0.0001		285	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
7	Twitter Inc Com USD0.000005		255	0,00	17	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	519	0,00	
856	VeriSign Inc Com USD0.001		166.903	0,25	<b>Einzelhandel: 1,18 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>				
<b>Freizeit: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					1.045	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	161.975	0,24	
40.350	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01		429.728	0,65	3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	258	0,00	
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		212	0,00	1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.027	0,00	
10	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		359	0,00	96.514	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	305.949	0,46	
3	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		229	0,00	3	Dollar Tree Inc Com USD0.01	305	0,00	
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					48	GMS Inc Com USD0.01	808	0,00	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					10.000	Kirkland's Inc Com NPV	40.300	0,06	
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	11	MarineMax Inc Com USD0.001	171	0,00	
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		171	0,00	11	Regis Corp Com USD0.05	205	0,00	
<b>Medien: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>					36.001	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	280.808	0,42	
28.018	EW Scripps Co Class A Com USD0.01		426.434	0,64	<b>Halbleiter: 3,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	New York Times Co Class A Com USD0.10		191	0,00	26	Amkor Technology Inc Com USD0.001	168	0,00	
7	Viacom Inc Class B Com USD0.001		203	0,00	43.210	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	640.804	0,96	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		Outperformance Swaps**: -0,11 % (30. Nov 2018: 1,41 %)				
					Kontrahent Whrg. Fälligkeit			Stufe 2 % des Zeitwert Nettover- USD mögens	
2	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001		195	0,00	J.P. Morgan Securities plc	USD	29.11.2019	11.083	0,02
43.258	DSP Group Inc Com USD0.001		604.314	0,91	<b>Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
12	FormFactor Inc Com USD0.001		172	0,00	<b>11.083 0,02</b>				
108.768	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		882.108	1,33	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(30.007)	(0,05)
40	Rambus Inc Com USD0.001		454	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(56.011)	(0,08)
8	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		185	0,00	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
11.707	Semtech Corp Com USD0.01		466.290	0,70	<b>(86.018) (0,13)</b>				
<b>Software: 8,15 % (30. Nov 2018: 4,03 %)</b>					<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
2	Adobe Inc Com USD0.0001		542	0,00	<b>(74.935) (0,11)</b>				
4	Black Knight Inc Com USD0.0001		227	0,00					
4	CommVault Systems Inc Com USD0.01		184	0,00					
6.530	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		347.592	0,52					
374.600	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		1.412.242	2,12	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>				
9	Everbridge Inc Com USD0.001		708	0,00	<b>66.517.803 100,00</b>				
4	Five9 Inc Com USD0.001		205	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>				
1	Intuit Inc Com USD0.01		245	0,00	<b>149 0,00</b>				
9	LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00	<b>(614) 0,00</b>				
27.708	Model N Inc Com USD0.00015		499.298	0,75	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
8	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		197	0,00	<b>66.517.338 100,00</b>				
59.990	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		2.578.370	3,88					
5.407	SPS Commerce Inc Com USD0.001		551.136	0,83					
5.099	Synchronoss Technologies Inc Com USD0.0001		32.532	0,05					
2	Synopsys Inc Com USD0.01		233	0,00					
17	Workiva Inc Com USD0.001		946	0,00					
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
15	CalAmp Corp Com USD0.01		152	0,00	** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI USA TR Net Index oder eine Version des MSCI USA TR Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.				
27	Extreme Networks Inc Com USD0.001		152	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>				
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		184	0,00	<b>2.915.581.</b>				
19	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		229	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>				
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00	<b>64.546.000.</b>				
<b>Transportdienstleistungen: 2,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
11	Heartland Express Inc Com USD0.01		197	0,00					
88.996	Schneider National Inc Class B Com NPV		1.495.133	2,25					
26.094	Universal Logistics Holdings Inc Com NPV		492.394	0,74					
<b>Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
4	California Water Service Group Com USD0.01		197	0,00					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>47.852.204</b>	<b>71,94</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>66.592.738</b>	<b>100,11</b>					
					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
					99,43				
					Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
					0,00				
					Derivative Finanzinstrumente				
					0,02				
					Sonstige Vermögenswerte				
					0,55				
					<b>100,00</b>				

# Invesco Russell 2000 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(5.349.786)	18.512.113
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(5.349.786)</b>	<b>18.512.113</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(421.551)	(676.724)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(5.771.337)</b>	<b>17.835.389</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(5.771.337)</b>	<b>17.835.389</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(5.771.337)</b>	<b>17.835.389</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	167.436.295	204.847.290
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	127	188
Debitoren	6	10.911.623	1.792.809
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>178.348.045</b>	<b>206.640.287</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(531.723)	(297.160)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(10.948.198)	(1.832.642)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(11.479.921)</b>	<b>(2.129.802)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>166.868.124</b>	<b>204.510.485</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		204.510.485	304.239.690
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.771.337)	17.835.389
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		17.714.028	41.420.713
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(49.585.052)	(64.215.484)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(31.871.024)</b>	<b>(22.794.771)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>166.868.124</b>	<b>299.280.308</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.181.673.898	2.770.695.626
Kauf von Anlagen		(2.149.378.955)	(2.747.235.069)
Gezahlte Managementgebühren		(424.799)	(665.811)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>31.870.144</b>	<b>22.794.746</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		17.714.028	41.420.713
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(49.585.052)	(64.215.484)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(31.871.024)</b>	<b>(22.794.771)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(880)</b>	<b>(25)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		188	157
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		819	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>127</b>	<b>132</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 Index abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Russell 2000 TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
22.724,252263	7.344,78	7.271,33	(1.669.046,34)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
26.814,701920	7.628,29	7.552,00	(2.045.502,42)

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.911.690	-	10.911.690
Antizipative Passiva	-	36.508	36.508
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	166.868.124	-	166.868.124
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>177.779.814</b>	<b>36.508</b>	<b>177.816.322</b>

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

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	531.723	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden 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
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	167.436.295	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>167.436.295</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	531.723	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>531.723</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	203.793.973	-	-
- Derivate	-	1.053.317	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>203.793.973</b>	<b>1.053.317</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	297.160	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>297.160</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.959.474	16.636.818
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(2.300.684)	7.851.658
Nettowährungsgewinne	819	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.721.515)	(5.267.865)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.287.880)	(708.498)
	<b>(5.349.786)</b>	<b>18.512.113</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	421.551	676.724
	<b>421.551</b>	<b>676.724</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	127	188
	<b>127</b>	<b>188</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	10.911.623	1.792.809
	<b>10.911.623</b>	<b>1.792.809</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	36.508	39.756
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.911.690	1.792.886
	<b>10.948.198</b>	<b>1.832.642</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts-	Geschäftsjahr	Berichts-
	zeitraum zum	zum	zeitraum zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2019	2018	2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.802.961	4.174.992	4.174.992
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	273.411	1.154.602	569.760
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(695.711)	(2.526.633)	(878.627)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>2.380.661</b>	<b>2.802.961</b>	<b>3.866.125</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum	Zum	Zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2019	2018	2018
	USD	USD	USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der			
Klasse A	166.868.124	204.510.485	299.280.308
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	70,0932	72,9623	77,4109

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des
Bestand			Zeitwert	Nettover-	Bestand		Zeitwert	Nettover-	
			USD	mögens			USD	mögens	
	<b>Aktien: 100,34 % (30. Nov 2018: 99,65 %)</b>					<b>Finnland: 3,12 % (30. Nov 2018: 4,42 %)</b>			
	<b>Österreich: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				29.891	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	852.378	0,51	
3.651	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		84.706	0,05		<b>Computer: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				7.592	Tieto Oyj Com NPV	213.196	0,13	
	<b>Österreich - insgesamt</b>		<b>84.706</b>	<b>0,05</b>		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
	<b>Belgien: 2,66 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
	<b>Medien: 2,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>			
82.515	Telenet Group Holding NV Com NPV		4.435.697	2,66	16	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	169	0,00	
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				11.150	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	278.569	0,17	
	<b>Belgien - insgesamt</b>		<b>4.435.697</b>	<b>2,66</b>		<b>Versicherungen: 1,05 % (30. Nov 2018: 1,81 %)</b>			
	<b>Kanada: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,89 %)</b>				40.502	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.749.371	1,05	
	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>				6	Metso Oyj Com NPV	194	0,00	
	<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>				8	Valmet Oyj Com NPV	184	0,00	
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Kanada - insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	9.388	Neste Oyj Com NPV	316.566	0,19	
	<b>Dänemark: 0,88 % (30. Nov 2018: 2,04 %)</b>					<b>Verpackungen und Behälter: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				75.271	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	341.552	0,20	
11	Danske Bank A/S Com DKK10.00		181	0,00		<b>Pharmazeutika: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			
10	Sydbank A/S Com DKK10.00		188	0,00	27.151	Orion Oyj Class B Com EURO.65	885.887	0,53	
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				19	Kojamo Oyj Com NPV	255	0,00	
	<b>Elektrizität: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,18 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>			
3.981	Orsted A/S Com DKK10.00		316.520	0,19	6.615	Elisa Oyj Com NPV	294.267	0,18	
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				8.276	Cargotec Oyj Class B Com NPV	271.506	0,16	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>5.204.094</b>	<b>3,12</b>	
	<b>Versicherungen: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Deutschland: 3,28 % (30. Nov 2018: 8,87 %)</b>			
4.888	Topdanmark A/S Com DKK1.00		261.860	0,16		<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				4	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	267	0,00	
18.756	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		880.808	0,53		<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00		235	0,00	4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	249	0,00	
	<b>Dänemark - insgesamt</b>		<b>1.460.162</b>	<b>0,88</b>		<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			
						<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
						<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des
Bestand		USD	Nettover-	mögens	Bestand		USD	Nettover-	mögens
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				
3	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	223	0,00		2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	275	0,00	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>					<b>Israel - insgesamt</b>			275	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Luxemburg: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
10	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	237	0,00		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					<b>Immobilien: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					16	ADO Properties SA Com NPV	860	0,00	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					68.332	Grand City Properties SA Com EURO.10	1.751.353	1,05	
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>					<b>Luxemburg - insgesamt</b>			1.752.213	1,05
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Niederlande: 3,72 % (30. Nov 2018: 11,18 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,54 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>					<b>Banken: 2,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6.020	Hannover Rueck SE Com NPV	900.266	0,54		402.523	ING Groep NV Com EURO.01	4.348.707	2,61	
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,80 %)</b>				
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	225	0,00	
5	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	224	0,00		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5.454	Randstad NV Com EURO.10	280.788	0,17	
7.767	Jungheinrich AG Pref NPV	218.629	0,13		<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.793	Gesco AG Registered Shares Com NPV	75.475	0,04		5	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	197	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				
<b>Immobilien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>					4	Takeaway.com NV Com NPV	353	0,00	
4.978	Deutsche Wohnen SE Com NPV	234.371	0,14		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					180.842	CNH Industrial NV Com EURO.01	1.567.900	0,94	
<b>Software: 2,43 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,57 %)</b>				
32.923	SAP SE Com NPV	4.051.061	2,43		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>				
<b>Deutschland - insgesamt</b>			5.481.002	3,28	<b>Niederlande - insgesamt</b>			6.198.170	3,72
<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>					<b>Norwegen: 0,79 % (30. Nov 2018: 6,26 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
<b>Irland - insgesamt</b>			-	-	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,62 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>					16	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	227	0,00	
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					9	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	209	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand			USD	mögens	Bestand			USD	mögens
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				
12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00		234	0,00	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					8 Sweco AB Class B Com SEK1.00				
<b>Bergbau: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
46.512	Elkem ASA Com NOK5.00		142.080	0,08	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
221.169	DNO ASA Com NOK0.25		383.911	0,23	5.352 Medicover AB Com EURO.20				
28.618	Equinor ASA Com NOK2.50		548.249	0,33	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					9.899 Industrivarden AB Class A Com SEK2.50				
40	Aker Solutions ASA Com NOK1.08		159	0,00	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>					9 Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00				
<b>Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				
11.981	Telenor ASA Com NOK6.00		246.361	0,15	41.853 SSAB AB Class A Com SEK8.80				
<b>Norwegen - insgesamt</b>					<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				
			<b>1.321.430</b>	<b>0,79</b>	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 4,81 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					331.830 Atlas Copco AB Class B Com NPV				
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
<b>Portugal - insgesamt</b>					<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,26 %)</b>				
			-	-	<b>Sonstige Fertigung: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Puerto Rico: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					7 Indutrade AB Class A Com SEK1.00				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5 Nolato AB Class B Com SEK5.00				
23.184	EVERTEC Inc Com USD0.01		664.453	0,40	39.366 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00				
<b>Puerto Rico - insgesamt</b>					<b>Pharmazeutika: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				
			<b>664.453</b>	<b>0,40</b>	167.182 Karo Pharma AB Com SEK0.399996				
<b>Singapur: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>					32.574 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>					<b>Privates Beteiligungskapital: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Singapur - insgesamt</b>					10.099 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60				
			-	-	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Schweden: 6,36 % (30. Nov 2018: 7,20 %)</b>					11 Castellum AB Class A Com SEK0.50				
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					15 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00				
<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					15 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50				
13	Volvo AB Class B Com SEK1.20		181	0,00	<b>Schweden - insgesamt</b>				
<b>Banken: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>10.614.699</b>				
22	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		195	0,00	<b>6,36</b>				
18.638	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		266.140	0,16					
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>									
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>									
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>									

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des
Bestand		USD	Zeitwert	Nettover-	Bestand		Zeitwert	Nettover-	mögens
				mögens				mögens	
	Schweiz: 6,03 % (30. Nov 2018: 4,50 %)					Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)			
	Banken: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,80 %)					2 Curtiss-Wright Corp Com USD1.00		223	0,00
100.776	UBS Group AG Com CHF0.10		1.157.193	0,69		5 Ducommun Inc Com USD0.01		226	0,00
	Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)					2 Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		472	0,00
6	Logitech International SA Com CHF0.25		218	0,00		51 WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001		501	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)			
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		281	0,00		5 Turning Point Brands Inc Com USD0.01		246	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Fluggesellschaften: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,67 %)			
1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		699	0,00		14.301 Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		2.003.713	1,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)					3 United Continental Holdings Inc Com USD0.01		233	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,31 %)					Bekleidungseinzelhändler: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,86 %)			
1	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		1.956	0,00		2.923 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		444.588	0,27
5.966	Nestle SA Com CHF0.10		590.461	0,35		Autoteile und Ausrüstung: 1,34 % (30. Nov 2018: 2,69 %)			
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					32.336 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		1.250.110	0,75
2.161	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		442.147	0,26		76.445 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		982.318	0,59
	Versicherungen: 1,05 % (30. Nov 2018: 1,75 %)					Banken: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,78 %)			
12.376	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		1.168.882	0,70		12.766 Republic Bancorp Inc Class A Com NPV		585.193	0,35
1.784	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		576.073	0,35		Getränke: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					1.698 Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		533.681	0,32
	Maschinen - diversifiziert: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					11.768 National Beverage Corp Com USD0.01		531.325	0,32
53.667	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		584.236	0,35		Biotechnologie: 2,22 % (30. Nov 2018: 1,67 %)			
	Pharmazeutika: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,49 %)					18 Five Prime Therapeutics Com USD0.001		151	0,00
6.324	Novartis AG Com CHF0.50		541.330	0,32		46.661 Gilead Sciences Inc Com USD0.001		2.904.647	1,74
1.756	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		459.491	0,28		1 Illumina Inc Com USD0.01		307	0,00
4.437	Roche Holding AG Com NPV		1.160.585	0,70		11 Macrogenics Inc Com USD0.01		202	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					194.236 Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		804.137	0,48
	Telekommunikation: 2,03 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		302	0,00
48.969	Sunrise Communications Group AG Com NPV		3.385.986	2,03		Baustoffe: 0,39 % (30. Nov 2018: 1,00 %)			
	Schweiz - insgesamt		10.069.538	6,03		45.850 Builders FirstSource Inc Com USD0.01		645.568	0,39
	Vereinigtes Königreich: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					8 Continental Building Products Inc Com USD0.001		183	0,00
	Chemikalien: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					14 GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		366	0,00
37.811	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01		350.508	0,21		24 PGT Innovations Inc Com USD0.01		359	0,00
	Vereinigtes Königreich - insgesamt		350.508	0,21		Chemikalien: 1,28 % (30. Nov 2018: 1,06 %)			
	Vereinigte Staaten: 71,79 % (30. Nov 2018: 49,65 %)					23.258 Codexis Inc Com USD0.0001		420.970	0,25
						8 Kraton Corp Com USD0.01		196	0,00
						27 OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		153	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens	
Bestand			USD	mögens	Bestand			USD	mögens
261.979	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01		1.710.723	1,03	<b>Elektronik: 2,00 % (30. Nov 2018: 3,87 %)</b>				
10	Univar Inc Com USD0.01		200	0,00	13.715	Allied Motion Technologies Inc Com NPV		445.326	0,27
	<b>Kohle: 1,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		265	0,00
46.383	Contura Energy Inc Com USD0.01		2.442.065	1,46	35.773	Sanmina Corp Com USD0.01		951.204	0,57
21.572	Warrior Met Coal Inc Com USD0.01		556.773	0,33	11.722	Tech Data Corp Com USD0.0015		1.062.599	0,64
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 3,22 % (30. Nov 2018: 2,69 %)</b>				56.435	Vishay Intertechnology Inc Com USD0.10		860.069	0,52
19.600	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01		861.616	0,52		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01		251	0,00	9.411	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01		444.011	0,27
1.525	CAI International Inc Com USD0.0001		34.343	0,02	56	Keane Group Inc Com USD0.01		411	0,00
48.559	Care.com Inc Com USD0.001		693.908	0,42	85.566	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		1.021.658	0,61
125.552	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001		892.675	0,53		<b>Umweltkontrolle: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
48.143	Everi Holdings Inc Com USD0.001		536.313	0,32	17.491	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		562.161	0,34
15.408	Forrester Research Inc Com USD0.01		701.526	0,42	4	Clean Harbors Inc Com USD0.01		256	0,00
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01		252	0,00	6.625	Tetra Tech Inc Com USD0.01		447.320	0,27
79.538	Great Lakes Dredge & Dock Com USD0.10		846.284	0,51		<b>Lebensmittelprodukte: 2,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00	98.176	Aramark Com USD0.01		3.415.543	2,05
16.257	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		800.332	0,48		<b>Forstprodukte und Papier: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5	TriNet Group Inc Com USD0.000025		317	0,00	16.084	Domtar Corp Com USD0.01		676.332	0,41
9	TrueBlue Inc Com NPV		191	0,00		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Computer: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>				15	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		172	0,00
66.360	A10 Networks Inc Com USD0.0001		404.132	0,24		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 5,50 % (30. Nov 2018: 1,82 %)</b>			
10.390	Mitek Systems Inc Com USD0.001		105.978	0,06	7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		273	0,00
50.104	Presidio Inc Com USD0.01		663.878	0,40	15.140	FONAR Corp Com USD0.0001		290.688	0,17
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				3	Genomic Health Inc Com USD0.0001		157	0,00
37.452	Inter Parfums Inc Com USD0.001		2.426.141	1,45	24.709	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001		971.064	0,58
	<b>Vertrieb/Großhandel: 1,33 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>				42.138	Meridian Bioscience Inc Com NPV		476.159	0,29
71.479	LKQ Corp Com USD0.01		1.833.436	1,10	374.312	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001		3.106.790	1,86
13.105	ScanSource Inc Com NPV		382.797	0,23	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		139	0,00
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>				32.549	Surmodics Inc Com USD0.05		1.320.187	0,79
18	Enova International Inc Com USD0.00001		384	0,00	112.981	Varex Imaging Corp Com USD0.01		3.014.333	1,81
2	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		503	0,00		<b>Gesundheitsdienste: 1,07 % (30. Nov 2018: 4,13 %)</b>			
7	Wageworks Inc Com USD0.001		350	0,00	5.874	Amedisys Inc Com USD0.001		659.709	0,39
	<b>Elektrizität: 4,41 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>				242	Encompass Health Corp Com USD0.01		14.259	0,01
35.331	ALLETE Inc Com NPV		2.893.256	1,73	15.274	Medpace Holdings Inc Com USD0.01		824.491	0,49
32.874	El Paso Electric Co Class C Com NPV		1.913.267	1,15	23	R1 RCM Com USD0.01		270	0,00
16.764	Entergy Corp Com USD5.00		1.627.281	0,98	17	RadNet Inc Com USD0.0001		205	0,00
9.078	IDACORP Inc Com NPV		910.251	0,55	1.222	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01		295.480	0,18
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,23 % (30. Nov 2018: 1,62 %)</b>				6.964	EnerSys Com USD0.01		391.586	0,23

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	Nettover-	USD	Nettover-	Bestand	Zeitwert	USD	Nettover-	mögens
		mögens		mögens				mögens	
<b>Eigenheimbau: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Medien: 1,27 % (30. Nov 2018: 5,85 %)</b>				
16.026	Meritage Homes Corp Com USD0.01	802.903	0,48	54.880	Viacom Inc Class B Com USD0.001	1.593.166	0,95		
41.266	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	824.082	0,49	4.003	Walt Disney Co Com USD0.01	528.556	0,32		
<b>Wohnungseinrichtungen: 1,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
115.620	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	2.453.456	1,47	41.149	AZZ Inc Com USD1.00	1.731.550	1,04		
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,46 % (30. Nov 2018: 1,91 %)</b>				
<b>Versicherungen: 1,25 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>					32.319	Rexnord Corp Com USD0.01	850.313	0,51	
1.483	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	292.774	0,18	30	Harsco Corp Com USD1.25	750	0,00		
67.670	MGIC Investment Corp Com USD1.00	916.929	0,55	42.353	Lydall Inc Com USD0.10	765.742	0,46		
5.830	Reinsurance Group of America Inc Com USD0.01	863.190	0,52	<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Internet: 7,22 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					13	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00	
464	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	513.416	0,31	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,80 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>					
1.656	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.827.611	1,09	36.235	Montage Resources Com USD0.01	282.995	0,17		
249	Amazon.com Inc Com USD0.01	441.992	0,26	80.692	Oasis Petroleum Inc Com USD0.01	419.598	0,25		
2	Booking Holdings Inc Com USD0.008	3.312	0,00	5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	153	0,00		
88	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	810	0,00	91.739	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	632.082	0,38		
6	Chegg Inc Com USD0.001	225	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					
25.367	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.501.881	2,70	7	Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00		
1	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	221	0,00	12	C&J Energy Services Inc Com USD0.05	142	0,00		
1.163.170	Limelight Networks Inc Com USD0.001	3.582.564	2,15	2.599	MRC Global Inc Com USD0.01	38.465	0,02		
14.049	Perficient Inc Com USD0.001	427.511	0,26	36.685	Thermon Group Holdings Com USD0.001	806.336	0,48		
14.317	Rapid7 Inc Com USD0.01	748.063	0,45	<b>Verpackungen und Behälter: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
26	Truecar Inc Com USD0.0001	169	0,00	7.592	Sonoco Products Co Class C Com NPV	469.413	0,28		
7	Twitter Inc Com USD0.000005	255	0,00	<b>Pharmazeutika: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>					239.581	Akorn Inc Com NPV	987.074	0,59	
<b>Freizeit: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					11	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	221	0,00	
127.235	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	2.076.475	1,24	3.751	Merck & Co Inc Com USD0.50	297.117	0,18		
10	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	359	0,00	2	Myokardia Inc Com USD0.0001	93	0,00		
3	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	229	0,00	38.149	Odonate Therapeutics Com USD0.01	819.822	0,49		
23	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	176	0,00	12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	176	0,00		
<b>Logis: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>				
47.499	Boyd Gaming Corp Com USD0.01	1.136.176	0,68	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
16.021	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	689.384	0,41	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	366	0,00		
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>					<b>Einzelhandel: 4,49 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	56.694	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	986.476	0,59		
6	SPX FLOW Inc Com USD0.01	214	0,00	1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.027	0,00		
2	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	343	0,00	13.657	Dave & Buster's Entertainment Inc Com USD0.01	679.299	0,41		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Outperformance Swaps**: -0,32 % (2018: 0,37 %)				
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
160.979	Designer Brands Inc Class A Com NPV		2.912.110	1,75					
29.298	GMS Inc Com USD0.01		493.378	0,30	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(93.936)	(0,06)
	11 MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(321.143)	(0,19)
109.870	Tilly's Inc Class A Com USD0.001		856.986	0,51	Société Générale	USD	28.02.2020	(116.644)	(0,07)
31.788	Urban Outfitters Inc Com USD0.0001		714.276	0,43	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(531.723)</b>	<b>(0,32)</b>
76.567	Vera Bradley Inc Com NPV		838.409	0,50	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(531.723)</b>	<b>(0,32)</b>
	<b>Halbleiter: 0,53 % (30. Nov 2018: 1,88 %)</b>								
108.768	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		882.108	0,53					
	9 Semtech Corp Com USD0.01		358	0,00					
	<b>Software: 11,32 % (30. Nov 2018: 2,98 %)</b>								
1.102	Adobe Inc Com USD0.0001		298.532	0,18					
62.386	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		3.320.807	1,99	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>166.904.572</b>	<b>100,02</b>
	6 Everbridge Inc Com USD0.001		472	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>127</b>	<b>0,00</b>
	8 Five9 Inc Com USD0.001		411	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(36.575)</b>	<b>(0,02)</b>
128.858	InnerWorkings Inc Com USD0.0001		436.829	0,26	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>166.868.124</b>	<b>100,00</b>
	9 LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00					
15.711	LiveRamp Holdings Inc Com USD0.10		807.231	0,48					
	42 MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00					
17.158	New Relic Inc Com USD0.001		1.721.291	1,03					
127.878	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		3.153.471	1,89					
	7 Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001		123	0,00					
213.115	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		9.159.683	5,49					
	2 Synopsys Inc Com USD0.01		233	0,00					
	17 Workiva Inc Com USD0.001		946	0,00					
	<b>Lagerwesen: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
17.652	Mobile Mini Com USD0.01		541.387	0,32					
	<b>Telekommunikation: 2,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>								
	8 Acacia Communications Inc Com USD0.0001		373	0,00					
30.558	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		103.897	0,06					
25.936	CalAmp Corp Com USD0.01		263.510	0,16					
117.608	Extreme Networks Inc Com USD0.001		662.133	0,40					
13.509	LogMeIn Com USD0.01		970.351	0,58					
36.729	Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01		1.058.162	0,63					
	5.149 Verizon Communications Inc Com USD0.10		279.848	0,17					
	22 Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00					
	<b>Transportdienstleistungen: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>								
14.291	Ryder System Inc Com USD0.50		721.696	0,43					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>119.799.348</b>	<b>71,79</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>167.436.295</b>	<b>100,34</b>					

# Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	13.160.239	6.361.658
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>13.160.239</b>	<b>6.361.658</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(234.076)	(290.753)
<b>Nettoertrag</b>		<b>12.926.163</b>	<b>6.070.905</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>12.926.163</b>	<b>6.070.905</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>12.926.163</b>	<b>6.070.905</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	268.016.658	255.658.903
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	165	85
Debitoren	6	20.004.838	15.424.897
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>288.021.661</b>	<b>271.083.885</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(462.748)	(323.876)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(20.020.626)	(15.447.298)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(20.483.374)</b>	<b>(15.771.174)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>267.538.287</b>	<b>255.312.711</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		255.312.711	319.894.243
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		12.926.163	6.070.905
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		64.749.954	227.391.060
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(65.450.541)	(236.769.198)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(700.587)</b>	<b>(9.378.138)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>267.538.287</b>	<b>316.587.010</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.214.813.575	2.277.698.648
Kauf von Anlagen		(2.213.832.844)	(2.274.959.324)
Gezahlte Managementgebühren		(252.341)	(286.505)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>728.390</b>	<b>2.452.819</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		64.749.954	227.391.060
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(65.450.541)	(229.843.832)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(700.587)</b>	<b>(2.452.772)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>27.803</b>	<b>47</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		85	142
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(27.723)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>165</b>	<b>189</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.414.058,433942	189,21	187,32	(2.675.539,96)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	20.016.407	-	20.016.407
Antizipative Passiva	-	4.219	4.219
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	267.538.287	-	267.538.287
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>287.554.694</b>	<b>4.219</b>	<b>287.558.913</b>

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

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	462.748	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	267.894.334	-	-
- Derivate	-	122.324	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>267.894.334</b>	<b>122.324</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	462.748	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>462.748</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	254.731.097	-	-
- Derivate	-	927.806	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>254.731.097</b>	<b>927.806</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	323.876	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>323.876</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	9.546.998	10.154.121
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(699.112)	709.693
Nettowährungsverluste	(27.723)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	5.284.430	(5.214.594)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(944.354)	712.438
	<b>13.160.239</b>	<b>6.361.658</b>

\* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 373.991 EUR für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: null EUR).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	234.076	290.753
	<b>234.076</b>	<b>290.753</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	165	85
	<b>165</b>	<b>85</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	20.004.838	15.424.897
	<b>20.004.838</b>	<b>15.424.897</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	4.219	22.484
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	20.016.407	15.424.814
	<b>20.020.626</b>	<b>15.447.298</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.424.307	4.085.197	4.085.197
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	825.250	4.372.111	2.871.636
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(854.389)	(5.033.001)	(2.961.421)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>3.395.168</b>	<b>3.424.307</b>	<b>3.995.412</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der			
Klasse A	267.538.287	255.312.711	316.587.010
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der			
Klasse A	78,7997	74,5589	79,2376

## 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 2019 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

Zum 31. Mai 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(3.005)	(429.463)
			<b>(429.463)</b>

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettöver- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettöver- mögens	
	<b>Aktien: 100,13 % (30. Nov 2018: 99,77 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>			
	<b>Österreich: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>			44.198	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	1.863.202	0,70	
	<b>Banken: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>			
27.301	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	568.407	0,21		<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>22.554.139</b>	<b>8,43</b>	
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				<b>Finnland: 9,10 % (30. Nov 2018: 4,76 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
208	OMV AG Class A Com NPV	8.755	0,00	142.422	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	3.644.579	1,36	
	<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>577.162</b>	<b>0,21</b>		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			
	<b>Belgien: 4,41 % (30. Nov 2018: 6,36 %)</b>				<b>Computer: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 3,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			42.377	Tieto Oyj Com NPV	1.067.900	0,40	
153.028	KBC Group NV Com NPV	9.007.228	3,37		<b>Elektrizität: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>			
	<b>Getränke: 0,31 % (30. Nov 2018: 2,15 %)</b>			182.015	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.481.947	1,30	
11.279	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	818.968	0,31		<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>			
105	Solvay SA Com EUR15.00	8.828	0,00		<b>Forstprodukte und Papier: 0,13 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b>			
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			752	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	7.115	0,00	
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>			14.867	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	333.318	0,13	
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,73 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>			
	<b>Medien: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			50.411	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.953.930	0,73	
40.168	Telenet Group Holding NV Com NPV	1.937.704	0,72		<b>Maschinen - diversifiziert: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>			133.773	Valmet Oyj Com NPV	2.763.750	1,03	
5.860	Oxurion NV Com NPV	20.803	0,01		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>11.793.531</b>	<b>4,41</b>		169.676	Neste Oyj Com NPV	5.134.396	1,92
	<b>Dänemark: 8,43 % (30. Nov 2018: 5,52 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>			118.336	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	3.464.878	1,30	
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>				<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
16	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.887	0,00	920	Kojamo Oyj Com NPV	11.095	0,00	
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Elektrizität: 2,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			62.224	Elisa Oyj Com NPV	2.483.982	0,93	
79.498	Orsted A/S Com DKK10.00	5.672.088	2,12		<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>24.346.890</b>	<b>9,10</b>	
	<b>Alternative Energien: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Deutschland: 27,46 % (30. Nov 2018: 31,49 %)</b>			
48.279	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	3.542.920	1,32		<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 3,68 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>			689	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	133.390	0,05	
71.366	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	2.565.053	0,96		<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>			
172.695	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.277.782	2,72		<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,75 % (30. Nov 2018: 2,36 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			861	Adidas AG Class A Com NPV	220.588	0,08	
49.058	Pandora A/S Com DKK1.00	1.631.207	0,61	3.463	Puma SE Com NPV	1.802.492	0,67	
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>							

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens	
<b>Autohersteller: 0,33 % (30. Nov 2018: 4,73 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 2,51 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>				
15.805	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	881.603	0,33		66.327	Siemens AG Com NPV	6.728.211	2,51	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 1,62 % (30. Nov 2018: 2,67 %)</b>				
4.747	Continental AG Class A Com NPV	578.185	0,22		82.073	Bayer AG Com NPV	4.335.096	1,62	
<b>Baustoffe: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Immobilien: 1,25 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>				
14.621	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	973.174	0,36		1.902	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	25.259	0,01	
<b>Chemikalien: 3,09 % (30. Nov 2018: 1,33 %)</b>					78.626 Deutsche Wohnen SE Com NPV				
104.400	BASF SE Com NPV	6.165.864	2,31		<b>Einzelhandel: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				
19.740	Brenntag AG Class A Com NPV	820.789	0,31		10.395	Fielmann AG Class A Com NPV	653.326	0,25	
27.946	Lanxess AG Class A Com NPV	1.253.937	0,47		<b>Halbleiter: 1,38 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					229.351 Infineon Technologies AG Class A Com NPV				
731	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	15.541	0,01		<b>Software: 1,16 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					27.994 SAP SE Com NPV				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 2,41 % (30. Nov 2018: 2,09 %)</b>				
9.781	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.007.932	0,38		427.404	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.458.074	2,41	
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>					3.452 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 1,36 % (30. Nov 2018: 2,40 %)</b>				
212	Varta AG Class A Com NPV	10.006	0,00		138.036	Deutsche Post AG Com NPV	3.641.390	1,36	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>				
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,84 %)</b>					<b>73.480.851 27,46</b>				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>				
37.256	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	3.046.796	1,14		<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>				
<b>Versicherungen: 9,18 % (30. Nov 2018: 3,63 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>				
76.380	Allianz SE Com NPV	15.188.927	5,68		<b>Irland - insgesamt</b>				
21.824	Hannover Rueck SE Com NPV	2.928.781	1,09		<b>- -</b>				
29.853	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	6.451.233	2,41		<b>Luxemburg: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>				
<b>Internet: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
354	Zooplus AG Class A Com NPV	33.772	0,01		<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					230 Befesa SA Com NPV				
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					8.453 0,00				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					56.119 APERAM SA Com NPV				
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				
183	Aurubis AG Class A Com NPV	7.175	0,00		<b>Immobilien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>				
250	Norma Group SE Com NPV	8.715	0,00		721	ADO Properties SA Com NPV	34.767	0,01	
					616 Grand City Properties SA Com EURO.10				
					<b>Luxemburg - insgesamt</b>				
					<b>1.242.060 0,46</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens		Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens	
	<b>Niederlande: 10,05 % (30. Nov 2018: 7,58 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
	<b>Banken: 5,63 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>					<b>Bergbau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>			
1.553.622	ING Groep NV Com EURO.01	15.062.365	5,63		19.819	Elkem ASA Com NOK5.00	54.328	0,02	
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,15 %)</b>				1.710.094	DNO ASA Com NOK0.25	2.663.820	1,00	
176	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	17.741	0,01		214.146	Equinor ASA Com NOK2.50	3.681.521	1,38	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>			
38.683	Randstad NV Com EURO.10	1.787.155	0,67		189.475	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	675.563	0,25	
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>				14.134	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	21.220	0,01	
165	Unilever NV EURO.16	8.910	0,00			<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Norwegen - insgesamt</b>				
	<b>Elektronik: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>						<b>10.751.757</b>	<b>4,02</b>	
1.147	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	40.661	0,02			<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 2,02 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
268.245	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	5.401.113	2,02			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>				
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>								
144	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	9.006	0,00			<b>Spanien: 2,22 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Pipelines: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				44.341	Endesa SA Com EUR1.20	989.248	0,37	
25.630	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	940.621	0,35		52.677	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	1.002.443	0,37	
	<b>Halbleiter: 1,35 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
21.278	ASML Holding NV Com EURO.09	3.602.365	1,35		25.890	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	955.341	0,36	
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>26.869.937</b>	<b>10,05</b>			<b>Gasgesellschaften: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Norwegen: 4,02 % (30. Nov 2018: 5,07 %)</b>				7.490	Enagas SA Com EUR1.50	183.505	0,07	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				33.660	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	859.340	0,32	
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			
1.607	Norwegian Finans Holding ASA Class A Com NOK1.00	11.005	0,00			<b>Einzelhandel: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,78 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				39.907	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	959.763	0,36	
74.266	Yara International ASA Com NOK1.70	2.861.848	1,07			<b>Software: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				14.449	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	987.734	0,37	
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>				<b>Spanien - insgesamt</b>				
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,29 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>						<b>5.937.374</b>	<b>2,22</b>	
59.965	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	763.491	0,29			<b>Schweden: 11,69 % (30. Nov 2018: 10,49 %)</b>			
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
425	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	8.844	0,00			<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>				638	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.986	0,00	
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	10.117	0,00			<b>Banken: 2,01 % (30. Nov 2018: 1,93 %)</b>			
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>				224.318	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.782.193	0,67	
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,29 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>				280.565	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	3.595.192	1,34	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		mögens
<b>Baustoffe: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
150.421	Inwido AB Com NPV	807.740		0,30	266.299	Bilia AB Class A Com SEK2.50	2.012.529		0,75
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Telekommunikation: 2,69 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				
61.231	Bravida Holding AB Com SEK0.02	448.602		0,17	285.203	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	3.525.542		1,32
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					<b>424.193 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00</b>				
72.249	Essity AB Class B Com SEK3.35	1.897.257		0,71	<b>Schweden - insgesamt</b>				
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>31.290.786</b>				
829	Skistar AB Class B Com NPV	9.067		0,00	<b>11,69</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweiz: 12,71 % (30. Nov 2018: 16,46 %)</b>				
398	Sweco AB Class B Com SEK1.00	9.172		0,00	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>				
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>					<b>Banken: 1,36 % (30. Nov 2018: 2,20 %)</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,65 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>					<b>352.095 UBS Group AG Com CHF0.10</b>				
319.251	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.411.510		1,65	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,59 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					<b>2 Belimo Holding AG Com CHF1.00</b>				
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>7 Forbo Holding AG Com CHF0.10</b>				
15.487	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	279.936		0,11	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 1,22 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>10 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00</b>				
167.810	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	3.264.271		1,22	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>					<b>38.542 Adecco Group AG Com CHF0.10</b>				
<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					<b>279 Logitech International SA Com CHF0.25</b>				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>				
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>4.089 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01</b>				
18.221	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	168.543		0,06	<b>Elektronik: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>57 LEM Holding SA Com CHF0.50</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 3,27 % (30. Nov 2018: 3,05 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>					<b>51 Chocoladefabriken Lindt &amp; Spruengli AG Com CHF10.00</b>				
216.712	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	3.455.379		1,29	<b>95.178 Nestle SA Com CHF0.10</b>				
<b>Immobilien: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				
525	Castellum AB Class A Com SEK0.50	8.923		0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,61 %)</b>				
609	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	17.698		0,01	<b>46 Tecan Group AG Com CHF0.10</b>				
122.661	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	1.796.169		0,67	<b>Versicherungen: 1,99 % (30. Nov 2018: 2,98 %)</b>				
92.409	Klovern AB Class B Com SEK2	124.426		0,05	<b>9.211 Baloise Holding AG Com CHF0.10</b>				
744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	9.681		0,00	<b>21.190 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10</b>				
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					<b>7.482 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>2.168.098</b>				
52.381	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	21.450		0,01	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover-		
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens		Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens		
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					
365	Klingelberg AG Class A Com NPV	11.088	0,01			Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,16 %)				
	Pharmazeutika: 4,08 % (30. Nov 2018: 0,43 %)					Software: 1,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
47.375	Novartis AG Com CHF0.50	3.639.130	1,36		10.658	Epam Systems Inc Com NPV	1.650.706	0,62		
30.995	Roche Holding AG Com NPV	7.275.413	2,72		11.051	MSCI Inc Com USD0.01	2.181.837	0,82		
39	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	9.158	0,00		<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>					
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)				<b>25.043.909</b>				<b>9,37</b>	
	Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				<b>Aktien - insgesamt</b>					
	Telekommunikation: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,30 %)				<b>267.894.334</b>				<b>100,13</b>	
12.911	Sunrise Communications Group AG Com NPV	801.128	0,30		<b>Outperformance Swaps**: -0,12 % (2018: 0,24 %)</b>					
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)									
<b>Schweiz - insgesamt</b>					<b>34.005.938</b>					<b>12,71</b>
<b>Vereinigte Staaten: 9,37 % (30. Nov 2018: 7,72 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
17.086	Philip Morris International Inc Com NPV	1.182.611	0,44							
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)									
	Biotechnologie: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
29.461	Exact Sciences Corp Com USD0.01	2.739.753	1,03							
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)									
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,61 % (30. Nov 2018: 1,19 %)									
6.133	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	1.639.099	0,61							
	Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)									
	Elektrizität: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
46.812	OGE Energy Corp Com USD0.01	1.745.867	0,65							
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)									
	Gesundheitsdienste: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
9.446	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	2.341.177	0,88							
	Eigenheimbau: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
816	NVR Inc Com USD0.01	2.344.399	0,88							
	Versicherungen: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
10.403	Erie Indemnity Co Class A Com NPV	1.985.378	0,74							
	Internet: 1,35 % (30. Nov 2018: 0,45 %)									
22.679	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	3.611.829	1,35							
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)									
	Medien: 1,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
98.423	Comcast Corp Class A Com USD0.01	3.621.253	1,35							

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

	% des Gesamt- vermö- gens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	93,01
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	6,95
	<b>100,00</b>

# Invesco MSCI Japan UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(379.063)	200.657
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(379.063)</b>	<b>200.657</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(11.654)	(19.597)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(390.717)</b>	<b>181.060</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(390.717)</b>	<b>181.060</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(390.717)</b>	<b>181.060</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.513.465	11.889.606
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	138	101
Debitoren	6	1.378.350	834.464
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>13.891.953</b>	<b>12.724.171</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.380.260)	(834.821)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>12.511.693</b>	<b>(834.821)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>12.511.693</b>	<b>11.889.350</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		11.889.350	16.921.231
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(390.717)	181.060
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.044.874	1.260.700
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.031.814)	(1.546.591)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>1.013.060</b>	<b>(285.891)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>12.511.693</b>	<b>16.816.400</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		115.850.626	137.841.176
Kauf von Anlagen		(116.852.563)	(137.534.350)
Gezahlte Managementgebühren		(12.082)	(21.021)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.014.019)</b>	<b>285.805</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.044.874	1.260.700
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.031.814)	(1.546.591)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.013.060</b>	<b>(285.891)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(959)</b>	<b>(86)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		101	195
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		996	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>138</b>	<b>109</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (MSCI Japan TR Net Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
2.114,881595	5.916,98	5.857,81	(125.137,06)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.379.141	-	1.379.141
Antizipative Passiva	-	1.119	1.119
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.511.693	-	12.511.693
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>13.890.834</b>	<b>1.119</b>	<b>13.891.953</b>

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

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	12.462.677	-	-
- Derivate	-	50.788	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>12.462.677</b>	<b>50.788</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	11.855.939	-	-
- Derivate	-	33.667	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>11.855.939</b>	<b>33.667</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	27.646	680.804
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(238.324)	54.114
Nettowährungsgewinne	996	-
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Anlagen	(186.502)	(715.737)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	17.121	181.476
	<b>(379.063)</b>	<b>200.657</b>

\* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 3.115 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 4.386 USD).

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	11.654	19.597
	<b>11.654</b>	<b>19.597</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	138	101
	<b>138</b>	<b>101</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.378.350	834.464
	<b>1.378.350</b>	<b>834.464</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.119	1.547
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.379.141	833.274
	<b>1.380.260</b>	<b>834.821</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum m zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum m zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	204.460	272.844	272.844
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	35.500	20.000	20.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(17.700)	(88.384)	(24.553)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>222.260</b>	<b>204.460</b>	<b>268.291</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	12.511.693	11.889.350	16.816.400
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	56,2930	58,1500	62,6797

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

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
<b>Aktien: 99,61 % (30. Nov 2018: 99,72 %)</b>			<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)			15 Pandora A/S Com DKK1.00	556	0,00
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>		
12 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	425	0,00	<b>Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
16 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	371	0,00	15 DSV A/S Com DKK1.00	1.337	0,01
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>536.125</b>	<b>4,29</b>
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			<b>Finnland: 11,04 % (30. Nov 2018: 3,51 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			<b>Autoteile und Ausrüstung: 2,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>796</b>	<b>-</b>	13.008 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	370.940	2,97
<b>Belgien: 0,06 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Computer: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
7 KBC Group NV Com NPV	459	0,00	6.058 Tieto Oyj Com NPV	170.118	1,36
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>			<b>Elektrizität: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>		
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			2.549 Fortum Oyj Com EUR3.40	54.338	0,43
<b>Medien: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>		
129 Telenet Group Holding NV Com NPV	6.935	0,06	<b>Forstprodukte und Papier: 2,72 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>		
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			32.112 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	338.588	2,71
20 Bpost SA Com NPV	196	0,00	31 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	775	0,01
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>7.590</b>	<b>0,06</b>	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>		
<b>Kanada: 2,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5 Sampo Oyj Class A Com NPV	216	0,00
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Maschinen - diversifiziert: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6.265 CAE Inc Com NPV	159.695	1,28	12 Metso Oyj Com NPV	387	0,00
<b>Bergbau: 1,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			3.176 Valmet Oyj Com NPV	73.119	0,59
35.727 Alamos Gold Inc Class A Com NPV	173.990	1,39	<b>Sonstige Fertigung: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>		
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>333.685</b>	<b>2,67</b>	17 Uponor Oyj Com NPV	167	0,00
<b>Dänemark: 4,29 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			3.201 Wartsila Oyj Abp Com NPV	46.675	0,37
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			7 Neste Oyj Com NPV	236	0,00
3 Orsted A/S Com DKK10.00	239	0,00	<b>Pharmazeutika: 2,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			9.976 Orion Oyj Class B Com EUR0.65	325.499	2,60
425 Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	3.298	0,03	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>		
<b>Versicherungen: 2,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>1.381.058</b>	<b>11,04</b>
5.713 Topdanmark A/S Com DKK1.00	306.057	2,45	<b>Deutschland: 5,62 % (30. Nov 2018: 5,75 %)</b>		
7 Tryg A/S Com DKK5.00	219	0,00	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Pharmazeutika: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1 Puma SE Com NPV	580	0,00
15 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	601	0,01	<b>Autohersteller: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>		
4.766 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	223.818	1,79	824 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	51.219	0,41

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				Einzelhandel: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,14 %)			
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				283 Fielmann AG Class A Com NPV		19.820	0,16
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Software: 2,56 % (30. Nov 2018: 0,41 %)			
3 HeidelbergCement AG Class A Com NPV		223	0,00	4.762 CompuGroup Medical SE Com NPV		319.453	2,55
Chemikalien: 0,36 % (30. Nov 2018: 1,03 %)				6 SAP SE Com NPV		738	0,01
690 BASF SE Com NPV		45.411	0,36	Telekommunikation: 0,41 % (30. Nov 2018: 1,15 %)			
8 Brenntag AG Class A Com NPV		371	0,00	3.073 Deutsche Telekom AG Com NPV		51.743	0,41
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				185 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV		518	0,00
Computer: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Deutschland - insgesamt</b>		<b>703.847</b>	<b>5,62</b>
792 Jenoptik AG Class A Com NPV		24.579	0,20	Israel: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				Pharmazeutika: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)				3.434 UroGen Pharma Ltd Com NPV		116.962	0,94
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Israel - insgesamt</b>		<b>116.962</b>	<b>0,94</b>
42 Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		400	0,00	Luxemburg: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,62 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
40 Suedzucker AG Com NPV		619	0,01	11 Orion Engineered Carbons SA Com NPV		193	0,00
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				5 Befesa SA Com NPV		205	0,00
Haushaltsartikel/-waren: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,30 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)			
3 Henkel AG & Co KGaA Com NPV		259	0,00	Immobilien: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,43 %)			
1.051 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		95.779	0,77	280 Grand City Properties SA Com EURO.10		7.176	0,06
Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Luxemburg - insgesamt</b>		<b>7.574</b>	<b>0,06</b>
3 Allianz SE Com NPV		665	0,01	Niederlande: 4,98 % (30. Nov 2018: 3,35 %)			
2 Hannover Rueck SE Com NPV		299	0,00	Autohersteller: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				56 Ferrari NV Com EURO.01		8.009	0,07
4 Zooplus AG Class A Com NPV		425	0,00	Banken: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)				2.353 ING Groep NV Com EURO.01		25.421	0,20
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				Getränke: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,24 %)			
5 Norma Group SE Com NPV		194	0,00	981 Heineken NV Com EUR1.60		102.781	0,82
Sonstige Fertigung: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)			
373 Siemens AG Com NPV		42.164	0,34	3 IMCD Group NV Com NPV		244	0,00
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,60 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				4.876 Brunel International NV Com EURO.03		72.701	0,58
3 Bayer AG Com NPV		177	0,00	8 Randstad NV Com EURO.10		412	0,00
Immobilien: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,45 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
1.024 Deutsche Wohnen SE Com NPV		48.211	0,39	8 Unilever NV EURO.16		481	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				Spanien: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,91 %)			
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Elektrizität: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
5 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	198	0,00		1.038 Endesa SA Com EUR1.20	25.806	0,21	
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				2.248 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	47.671	0,38	
27 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	606	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Gesundheitspflegeprodukte: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				1.166 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	47.945	0,38	
885 XIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	33.689	0,27		1.961 Ferrovial SA Com EURO.2	46.742	0,37	
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Gasgesellschaften: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
38 CNH Industrial NV Com EURO.01	329	0,00		1.817 Enagas SA Com EUR1.50	49.607	0,40	
Medien: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,30 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,91 %)			
750 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	52.269	0,42		2.636 Repsol SA Com EUR1.00	42.475	0,34	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)				Software: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				649 Amadeus IT Group SA Com EURO.01	49.439	0,40	
22 Constellium NV Class A Com EURO.02	180	0,00		<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>309.685</b>	<b>2,48</b>	
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 2,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Schweden: 19,34 % (30. Nov 2018: 15,74 %)			
18.428 SBM Offshore NV Com EURO.25	325.176	2,60		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)			
8 Mylan NV Com EURO.01	134	0,00		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
Halbleiter: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,44 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
4 ASML Holding NV Com EURO.09	755	0,01		65 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	575	0,00	
<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>623.385</b>	<b>4,98</b>		42 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	600	0,00	
Norwegen: 4,48 % (30. Nov 2018: 13,05 %)				Biotechnologie: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)				9.262 Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	196.973	1,57	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,63 %)				Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,68 %)				34 Inwido AB Com NPV	203	0,00	
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,75 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,69 % (30. Nov 2018: 0,23 %)			
Bergbau: 2,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				774 AcadeMedia AB Class A Com SEK1.00	4.066	0,03	
72.669 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	254.191	2,03		25.512 Bravida Holding AB Com SEK0.02	208.284	1,66	
Öl- und Gasgesellschaften: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
161.534 DNO ASA Com NOK0.25	280.395	2,24		7 Essity AB Class B Com SEK3.35	205	0,00	
32 Equinor ASA Com NOK2.50	613	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)			
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,20 % (30. Nov 2018: 2,71 %)				Umweltkontrolle: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
15.325 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	25.639	0,20		1.582 Sweco AB Class B Com SEK1.00	40.625	0,33	
<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>560.838</b>	<b>4,48</b>		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)			
Portugal: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,43 %)				12 AAK AB Com NPV	207	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,43 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
3.290 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	49.952	0,40		20.605 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	317.285	2,54	
<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>49.952</b>	<b>0,40</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
			USD					USD	
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,39 %)					Telekommunikation: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					5.139	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	49.396	0,40	
9.908	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		203.840	1,63	<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>2.420.011</b>	<b>19,34</b>
Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Schweiz: 18,35 % (30. Nov 2018: 31,42 %)				
35	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		759	0,01	Banken: 2,56 % (30. Nov 2018: 5,27 %)				
Eisen und Stahl: 1,56 % (30. Nov 2018: 3,40 %)					27.927	UBS Group AG Com CHF0.10	320.681	2,56	
41.853	SSAB AB Class A Com SEK8.80		128.366	1,03	Baustoffe: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
24.150	SSAB AB Class B Com SEK8.80		66.457	0,53	1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	5.219	0,04	
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.611	0,01	
25	Atlas Copco AB Class B Com NPV		605	0,01	5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	239	0,00	
21	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		195	0,00	Chemikalien: 2,55 % (30. Nov 2018: 4,36 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					17.586	Clariant AG Com CHF3.70	318.990	2,55	
4	Hexagon AB Class B Com EUR0.22		185	0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					8	Adecco Group AG Com CHF0.10	429	0,00	
12.133	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		125.063	1,00	Kosmetik/Körperpflege: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Sonstige Fertigung: 3,57 % (30. Nov 2018: 3,09 %)					179	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	4.189	0,04	
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		204	0,00	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,67 % (30. Nov 2018: 7,49 %)				
3.627	Nolato AB Class B Com SEK5.00		172.333	1,38	478	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	334.080	2,67	
20.633	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		274.031	2,19	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)					Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				
Pharmazeutika: 2,60 % (30. Nov 2018: 2,46 %)					Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,13 %)				
18.306	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		325.258	2,60	9	Nestle SA Com CHF0.10	891	0,01	
Privates Beteiligungskapital: 1,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				
10.099	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60		165.749	1,33	Versicherungen: 5,15 % (30. Nov 2018: 2,66 %)				
Immobilien: 0,69 % (30. Nov 2018: 1,28 %)					2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	331	0,00	
11	Castellum AB Class A Com SEK0.50		208	0,00	3.433	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	324.238	2,59	
14	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		453	0,00	991	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	320.005	2,56	
3.920	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV		36.081	0,29	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,65 %)				
26	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		424	0,00	Maschinen - diversifiziert: 2,47 % (30. Nov 2018: 2,98 %)				
6.406	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42		49.439	0,40	36	Interroll Holding AG Com CHF1.00	76.055	0,61	
21	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		212	0,00	21.362	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	232.553	1,86	
15	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		218	0,00	Pharmazeutika: 2,59 % (30. Nov 2018: 2,64 %)				
Einzelhandel: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,69 %)					15	Novartis AG Com CHF0.50	1.284	0,01	
48	Bilia AB Class A Com SEK2.50		404	0,00	1.230	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	321.853	2,57	
5.794	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		51.108	0,41	2	Roche Holding AG Com NPV	523	0,01	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Telekommunikation: 0,26 % (30. Nov 2018: 2,48 %)</b>					7 Peoples Bancorp Inc/OH Com NPV		216	0,00	
468 Sunrise Communications Group AG Com NPV			32.360	0,26	10 West Bancorporation Inc Com NPV		208	0,00	
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>2.295.531</b>	<b>18,35</b>	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Vereinigte Staaten: 24,90 % (30. Nov 2018: 22,62 %)</b>					1 Coca-Cola Bottling Co Consolidated Com USD1.00		302	0,00	
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5 Coca-Cola Co Com USD0.25		246	0,00	
26 Telaria Inc Com USD0.0001			195	0,00	<b>Biotechnologie: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					15 Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001		162	0,00	
12 Astronics Corp Com USD0.01			488	0,01	46 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		518	0,01	
3.000 Curtiss-Wright Corp Com USD1.00			334.470	2,68	27 ArQule Inc Com USD0.01		194	0,00	
1 Teledyne Technologies Inc Com USD0.01			236	0,00	175 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		3.887	0,03	
24 WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001			236	0,00	11 Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001		386	0,01	
<b>Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					15 ChemoCentryx Inc Com USD0.001		169	0,00	
3 Philip Morris International Inc Com NPV			231	0,00	48 Epizyme Inc Com USD0.0001		660	0,01	
10 Turning Point Brands Inc Com USD0.01			492	0,01	12 Fate Therapeutics Com USD0.001		231	0,00	
<b>Fluggesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4 Gilead Sciences Inc Com USD0.001		249	0,00	
2 Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001			280	0,00	88 Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		187	0,00	
8 SkyWest Inc Com NPV			470	0,01	<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					23 GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		602	0,01	
17 Crocs Inc Com USD0.001			328	0,00	<b>Chemikalien: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01			608	0,01	1.999 AdvanSix Inc Com USD0.01		48.736	0,39	
6 Wolverine World Wide Inc Com USD1.00			168	0,00	3 Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01		195	0,00	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8 Innophos Holdings Inc Com USD0.001		213	0,00	
29 Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01			180	0,00	27 OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		153	0,00	
5 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001			193	0,00	14 Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01		91	0,00	
6 Douglas Dynamics Inc Com USD0.01			223	0,00	<b>Kohle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
8 Methode Electronics Inc Com USD0.50			197	0,00	20 Contura Energy Inc Com USD0.01		1.053	0,01	
14 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63			180	0,00	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 4,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,21 %)</b>					7 American Public Education Inc Com USD0.01		196	0,00	
19 Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00			195	0,00	1.506 ARC Document Solutions Inc Com USD0.001		3.012	0,03	
3 Comerica Inc Com USD5.00			206	0,00	1.451 ASGN Inc Com USD0.01		73.609	0,59	
5 Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00			198	0,00	14 Care.com Inc Com USD0.001		200	0,00	
6 First Financial Corp Com NPV			227	0,00	10 Ennis Inc Com USD2.50		185	0,00	
17 Heritage Commerce Corp Com NPV			202	0,00	1.492 Everi Holdings Inc Com USD0.001		16.621	0,13	
10 Independent Bank Corp Com USD1.00			212	0,00	12.905 H&R Block Inc Com NPV		338.756	2,71	
13 Lakeland Bancorp Inc Com NPV			200	0,00	6 Herc Holdings Inc Com USD0.01		204	0,00	
6 LegacyTexas Financial Group Inc Com USD0.01			219	0,00	1.655 Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		81.476	0,65	
					9 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		212	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
5 Korn/Ferry International Com USD0.01	215	0,00	<b>Elektronik: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5 Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	199	0,00	391 Agilent Technologies Inc Com USD0.01	26.217	0,21
18 Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01	429	0,01	5.807 Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	135.826	1,09
7 SP Plus Corp Com USD0.001	217	0,00	10 Bel Fuse Inc Class B Com USD0.10	173	0,00
16 TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.014	0,01	4 Itron Inc Com NPV	227	0,00
<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
31 A10 Networks Inc Com USD0.0001	189	0,00	4 Dycom Industries Com USD0.33	209	0,00
9 Carbonite Inc Com USD0.01	213	0,00	9 EMCOR Group Inc Com USD0.01	725	0,01
3 Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	226	0,00	19 Keane Group Inc Com USD0.01	139	0,00
15 Presidio Inc Com USD0.01	199	0,00	7 MYR Group Inc Com USD0.01	226	0,00
14 Tenable Holdings Com USD0.01	390	0,01	32 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	382	0,01
6 TTEC Holdings Inc Com USD0.01	238	0,00	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			3 Churchill Downs Inc Com NPV	296	0,00
6 Inter Parfums Inc Com USD0.001	389	0,01	8 SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	256	0,00
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Umweltkontrolle: 1,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4 Anixter International Inc Com USD1.00	213	0,00	4.638 Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	149.065	1,19
6 Core-Mark Holding Co Inc Com USD0.01	221	0,00	6 Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	232	0,00
5 HD Supply Holdings Inc Com USD0.01	207	0,00	8 Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	200	0,00
7 ScanSource Inc Com NPV	204	0,00	4 US Ecology Inc Com USD0.01	238	0,00
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
28 Enova International Inc Com USD0.00001	598	0,01	125 Dean Foods Co Com USD0.01	138	0,00
7 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	196	0,00	5 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	197	0,00
7 HomeStreet Inc Com NPV	199	0,00	10 Simply Good Foods Co Com USD0.01	215	0,00
3 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	247	0,00	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6 INTL. FCStone Inc Com USD0.01	209	0,00	7 Schweitzer-Mauduit International Inc Com USD0.10	219	0,00
4 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	1.006	0,01	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
3 Piper Jaffray Cos Com USD0.01	212	0,00	5 Franklin Electric Co Inc Com USD0.10	219	0,00
<b>Elektrizität: 0,02 % (30. Nov 2018: 3,38 %)</b>			14 Milacron Holdings Corp Com USD0.01	161	0,00
6 ALLETE Inc Com NPV	491	0,01	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5 Avista Corp Com NPV	209	0,00	1 ABIOMED Inc Com USD0.01	262	0,00
12 El Paso Electric Co Class C Com NPV	698	0,01	7 CryoLife Inc Com USD0.01	201	0,00
3 Entergy Corp Com USD5.00	291	0,00	12 Cintera Inc Com USD0.001	202	0,00
5 Exelon Corp Com NPV	240	0,00	4 Genomic Health Inc Com USD0.0001	209	0,00
5 PNM Resources Inc Com NPV	236	0,00	3 Haemonetics Corp Com USD0.01	291	0,00
4 Portland General Electric Co Class C Com NPV	211	0,00	2 Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	192	0,00
4 Unitil Corp Com NPV	227	0,00	4 Inogen Inc Com USD0.001	258	0,00
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			9 Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	508	0,01
4 Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	201	0,00			
4 Encore Wire Corp Com USD0.01	200	0,00			
7 SPX Corp Com USD0.01	208	0,00			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
32	Invacare Corp Com NPV		190	0,00	2	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	442	0,01	
9	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		216	0,00	63	Limelight Networks Inc Com USD0.001	194	0,00	
4	Masimo Corp Com USD0.001		523	0,01	31	Liquidity Services Inc Com USD0.001	174	0,00	
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV		203	0,00	39	Meet Group Inc Com USD0.001	151	0,00	
8	Natus Medical Inc Com USD0.001		199	0,00	7	Perficient Inc Com USD0.001	213	0,00	
25	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001		208	0,00	3	Stamps.com Inc Com USD0.001	101	0,00	
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10		197	0,00	61	Truecar Inc Com USD0.0001	398	0,01	
5	Surmodics Inc Com USD0.05		203	0,00	1.804	VeriSign Inc Com USD0.001	351.745	2,81	
1	Teleflex Inc Com USD1.00		288	0,00	30	Zix Corp Com USD0.01	269	0,00	
3	Utah Medical Products Com USD0.01		239	0,00		<b>Freizeit: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
8	Varex Imaging Corp Com USD0.01		213	0,00	17	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	181	0,00	
	<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 3,40 %)</b>				13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	212	0,00	
8	Ensign Group Inc Com USD0.001		426	0,01	81	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	6.194	0,05	
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		272	0,00	23	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	176	0,00	
4	Providence Service Corp Com USD0.001		259	0,00		<b>Logis: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
17	RadNet Inc Com USD0.0001		205	0,00	225	Boyd Gaming Corp Com USD0.01	5.382	0,05	
	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,34 %)</b>				3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	268	0,00	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	215	0,00	
10	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01		212	0,00		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Roku Inc Com USD0.0001		271	0,00	1.790	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	97.251	0,78	
16	Universal Electronics Inc Com USD0.01		630	0,01	22	Mueller Water Products Inc Class A Com USD0.01	203	0,00	
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				11	SPX FLOW Inc Com USD0.01	393	0,01	
24	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		614	0,01		<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				9	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	211	0,00	
5	Employers Holdings Inc Com USD0.01		208	0,00	13	New York Times Co Class A Com USD0.10	414	0,01	
15	MGIC Investment Corp Com USD1.00		203	0,00	7	Viacom Inc Class B Com USD0.001	203	0,00	
9	National General Holdings Corp Com USD0.01		204	0,00		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
8	Universal Insurance Inc Com USD0.01		232	0,00	473	AZZ Inc Com USD1.00	19.904	0,16	
	<b>Internet: 5,29 % (30. Nov 2018: 3,29 %)</b>				9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	218	0,00	
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01		201	0,00		<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		3.320	0,03	3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,00	
1	Amazon.com Inc Com USD0.01		1.775	0,02	4	Materion Corp Com NPV	242	0,00	
1.666	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		24.024	0,19		<b>Sonstige Fertigung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3.805	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001		276.129	2,21	9	Actuant Corp Class A Com USD0.20	199	0,00	
10	Boingo Wireless Inc Com NPV		189	0,00	45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	378	0,01	
18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001		166	0,00	18	Federal Signal Corp Com USD1.00	430	0,01	
6	Chegg Inc Com USD0.001		225	0,00	9	Harsco Corp Com USD1.25	225	0,00	
3	Eplus Inc Com USD0.01		212	0,00	5	Hillenbrand Inc Com NPV	186	0,00	
3	Etsy Inc Com USD0.001		187	0,00	21	TriMas Corp Com USD0.01	602	0,01	
6	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		1.065	0,01					
8	HealthStream Inc Com NPV		200	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Büroeinrichtung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,25 %)</b>				
26	Interface Inc Com USD0.10		376	0,01	<b>Einzelhandel: 3,25 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>				
13	Kimball International Inc Class B Com USD0.05		201	0,00	2.187	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	338.985	2,71	
10	Knoll Inc Com USD0.01		196	0,00	3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	258	0,00	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3.468	Caleres Inc Com USD0.01	65.406	0,52	
4	ConocoPhillips Com USD0.01		236	0,00	2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.320	0,01	
2.760	CVR Energy Inc Com USD0.01		117.217	0,94	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	195	0,00	
35	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01		234	0,00	11	Designer Brands Inc Class A Com NPV	199	0,00	
18	Montage Resources Com USD0.01		141	0,00	6	Dollar Tree Inc Com USD0.01	610	0,01	
7	PBF Energy Inc Class A Com USD0.001		185	0,00	16	Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01	227	0,00	
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01		153	0,00	17	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	258	0,00	
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	202	0,00	
22	Archrock Inc Com USD0.01		195	0,00	6	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	212	0,00	
13	C&J Energy Services Inc Com USD0.05		154	0,00	9	Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	206	0,00	
3	DMC Global Inc Com USD0.05		203	0,00	<b>Sparkassen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
16	Exterran Corp Com USD0.01		221	0,00	14	BankFinancial Corp Com USD0.01	195	0,00	
39	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01		149	0,00	11	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	196	0,00	
14	Geospace Technologies Corp Com USD0.01		175	0,00	9	Provident Financial Services Inc Com USD0.01	215	0,00	
20	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		362	0,00	53	Riverview Bancorp Inc Com USD0.01	411	0,01	
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001		194	0,00	15	United Financial Bancorp Inc Com NPV	196	0,00	
41	Superior Energy Services Inc Com USD0.001		66	0,00	5	WSFS Financial Corp Com USD0.01	198	0,00	
98	TETRA Technologies Inc Com USD0.01		151	0,00	<b>Halbleiter: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
16	Thermon Group Holdings Com USD0.001		352	0,00	10.347	Amkor Technology Inc Com USD0.001	67.049	0,54	
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	148	0,00	
4	Berry Global Group Inc Com USD0.01		188	0,00	36	AXT Inc Com USD0.001	144	0,00	
<b>Pharmazeutika: 1,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10	CEVA Inc Com USD0.001	228	0,00	
137	Akorn Inc Com NPV		564	0,01	28	FormFactor Inc Com USD0.001	402	0,01	
21	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		422	0,01	25	Photronics Inc Com USD0.01	203	0,00	
48	Assertio Therapeutics Inc Com NPV		141	0,00	10	Semtech Corp Com USD0.01	398	0,01	
17.408	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		75.551	0,61	<b>Software: 0,49 % (30. Nov 2018: 3,42 %)</b>				
2.508	Cardinal Health Inc Com NPV		105.512	0,85	1	Adobe Inc Com USD0.0001	271	0,00	
2	DexCom Inc Com USD0.001		243	0,00	3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	261	0,00	
144	Iveric Bio Inc Com USD0.001		199	0,00	15.503	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	50.695	0,41	
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001		191	0,00	9	CommVault Systems Inc Com USD0.01	414	0,01	
15	Myokardia Inc Com USD0.0001		699	0,01	4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	213	0,00	
6	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		520	0,01	9	Everbridge Inc Com USD0.001	708	0,01	
12	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		196	0,00	2	Microsoft Corp Com USD0.00000625	247	0,00	
30	TG Therapeutics Inc Com USD0.001		188	0,00	2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	266	0,00	
14	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		206	0,00	11	Model N Inc Com USD0.00015	198	0,00	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
305	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001		4.968	0,04			
9	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		222	0,00			
15	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		645	0,01			
6	SPS Commerce Inc Com USD0.001		612	0,01			
12	SVMK Inc Com USD0.00001		206	0,00			
	<b>Lagerwesen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
13	Mobile Mini Com USD0.01		399	0,01			
	<b>Telekommunikation: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
268	ADTRAN Inc Com USD0.01		4.202	0,04			
24.257	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		82.474	0,66			
34	Extreme Networks Inc Com USD0.001		191	0,00			
36	Harmonic Inc Com USD0.001		188	0,00			
32	Ooma Inc Com USD0.0001		370	0,00			
41	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		175	0,00			
5	Shenandoah Telecommunications Co Com NPV		201	0,00			
13	Spok Holdings Inc Com USD0.0001		201	0,00			
16	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		193	0,00			
	<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
20	Funko Inc Class A Com USD0.0001		415	0,01			
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
8	ArcBest Corp Com USD0.01		201	0,00			
4	Forward Air Corp Com USD0.01		223	0,00			
11	Heartland Express Inc Com USD0.01		197	0,00			
9	Tidewater Inc Com USD0.001		192	0,00			
	<b>Wasser: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
3.870	Artesian Resources Corp Class A Com USD1		137.811	1,10			
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>3.115.638</b>	<b>24,90</b>			
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>12.462.677</b>	<b>99,61</b>			
<b>Outperformance Swaps**: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>							
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens			
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	20.709	0,17			
J.P. Morgan Securities plc	USD	29.11.2019	10.564	0,08			
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	19.515	0,16			
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>50.788</b>	<b>0,41</b>			
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>50.788</b>	<b>0,41</b>			
					<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>12.513.465</b>	<b>100,02</b>
					<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>138</b>	<b>0,00</b>
					<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(1.910)</b>	<b>(0,02)</b>
					<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>12.511.693</b>	<b>100,00</b>
* 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.							
					<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>		
					<b>12.562.241.</b>		
						<b>% des Gesamt- vermö- gens</b>	
					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		89,71
					Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
					Derivative Finanzinstrumente		0,37
					Sonstige Vermögenswerte		9,92
							<b>100,00</b>

# Invesco MSCI World UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	5.332.300	18.412.524
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>5.332.300</b>	<b>18.412.524</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(705.723)	(744.905)
<b>Nettoertrag</b>		<b>4.626.577</b>	<b>17.667.619</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>4.626.577</b>	<b>17.667.619</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4.626.577	17.667.619

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	817.556.509	739.988.974
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	230	242
Debitoren	6	142.125.209	103.512.560
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>959.681.948</b>	<b>843.501.776</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.674.080)	(1.894.423)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(142.199.221)	(103.592.762)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(143.873.301)</b>	<b>(105.487.185)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>815.808.647</b>	<b>738.014.591</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		738.014.591	904.538.926
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.626.577	17.667.619
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		142.293.269	26.370.431
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(69.125.790)	(226.300.158)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>73.167.479</b>	<b>(199.929.727)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>815.808.647</b>	<b>722.276.818</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		11.330.578.666	9.056.840.603
Kauf von Anlagen		(11.403.069.384)	(8.856.180.097)
Gezahlte Managementgebühren		(711.804)	(730.829)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(73.202.522)</b>	<b>199.929.677</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		142.293.269	26.370.431
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(69.125.790)	(226.300.158)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>73.167.479</b>	<b>(199.929.727)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(35.043)</b>	<b>(50)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		242	203
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		35.031	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>230</b>	<b>153</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (MSCI World TR Net Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
136.246,061284	6.024,52	5.964,27	(8.208.165,76)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
124.477,671072	5.929,54	5.870,24	(7.380.947,07)

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	142.125.187	-	142.125.187
Antizipative Passiva	-	74.034	74.034
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	815.808.647	-	815.808.647
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>957.933.834</b>	<b>74.034</b>	<b>958.007.868</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	103.512.647	-	103.512.647
Antizipative Passiva	-	80.115	80.115
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	738.014.591	-	738.014.591
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>841.527.238</b>	<b>80.115</b>	<b>841.607.353</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.674.080	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.894.423	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen 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
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	817.335.725	-	-
- Derivate	-	220.784	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>817.335.725</b>	<b>220.784</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.674.080	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.674.080</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	739.839.601	-	-
- Derivate	-	149.373	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>739.839.601</b>	<b>149.373</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.894.423	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.894.423</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	39.424.206	40.311.194
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(13.246.321)	(14.148.449)
Nettowährungsgewinne	35.031	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(21.172.370)	(9.809.195)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	291.754	2.058.974
	<b>5.332.300</b>	<b>18.412.524</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	705.723	744.905
	<b>705.723</b>	<b>744.905</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	230	242
	<b>230</b>	<b>242</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	142.125.209	103.512.560
	<b>142.125.209</b>	<b>103.512.560</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	74.034	80.115
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	142.125.187	103.512.647
	<b>142.199.221</b>	<b>103.592.762</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	12.905.566	15.851.795	15.851.795
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.382.151	1.629.860	462.951
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.233.365)	(4.576.089)	(3.891.033)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>14.054.352</b>	<b>12.905.566</b>	<b>12.423.713</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	USD	USD	USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	815.808.647	738.014.591	722.276.818
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	58,0467	57,1858	58,1370

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

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(4.565)	(727.016)
			(727.016)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
Bestand	Zeitwert	USD		Bestand	Zeitwert	USD	
<b>Aktien: 100,19 % (30. Nov 2018: 100,25 %)</b> <b>Österreich: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b> <b>Banken: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 83.786 Restaurant Brands International Inc Com NPV			
148.513	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	5.254.481	0,64		5.513.119	0,68	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b> 5.843 Strabag SE Class B Com NPV				<b>Kanada - insgesamt</b>			
		192.079	0,02		5.513.119	0,68	
<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 3.186 Voestalpine AG Class A Com NPV				<b>Cayman-Inseln: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
		82.971	0,01	3	New Oriental Education & Technology Group ADR	257	0,00
<b>Österreich - insgesamt</b>				102.930	TAL Education Group ADR	3.541.821	0,43
		5.529.531	0,67	<b>Unterhaltung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 8.556 Manchester United PLC Class A Com USD0.0005			
<b>Belgien: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b> <b>Banken: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 246.724 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01			
68.113	KBC Group NV Com NPV	4.467.575	0,55	<b>Wasser: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 18.755 Consolidated Water Co Com USD0.60			
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b> <b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b> <b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b> <b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b> <b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b> <b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b> <b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b> <b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>			
					6.456.690	0,79	
109	AGFA-Gevaert NV Com NPV	441	0,00	<b>Dänemark: 1,85 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b> <b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>			
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 2.227 Oxurion NV Com NPV				11 Danske Bank A/S Com DKK10.00			
		8.810	0,00	10 Sydbank A/S Com DKK10.00			
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 7.331 Gimv NV Com NPV				<b>Getränke: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b> 29.305 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00			
		438.691	0,05	<b>Elektrizität: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 26.733 Orsted A/S Com DKK10.00			
<b>Transportdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 43.797 Bpost SA Com NPV				<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b> <b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
		429.388	0,05	<b>William Demant Holding A/S Com DKK0.20</b>			
<b>Belgien - insgesamt</b>					1.527.515	0,19	
		5.344.905	0,65	<b>Versicherungen: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> 15.229 Topdanmark A/S Com DKK1.00			
<b>Bermuda: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Versicherungen: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> 1.939 H Lundbeck A/S Com DKK5.00			
53.766	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001	2.185.588	0,27	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			
<b>Bermuda - insgesamt</b>				126.818	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.955.549	0,73
		2.185.588	0,27				
<b>Kanada: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b> <b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>							



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				<b>Autohersteller: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
16.036 GN Store Nord A/S Com DKK4.00		753.312	0,09	1.546 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		96.097	0,01
<b>Dänemark - insgesamt</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>			
		<b>15.106.651</b>	<b>1,85</b>	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
<b>Finland: 3,46 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>				<b>Baustoffe: 1,39 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				152.091 HeidelbergCement AG Class A Com NPV		11.280.763	1,38
87.111 Nokian Renkaat Oyj Com NPV		2.484.076	0,30	2.049 Surteco Group SE Com NPV		61.535	0,01
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Chemikalien: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			
<b>Elektrizität: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				69.214 BASF SE Com NPV		4.555.216	0,56
117.104 Fortum Oyj Com EUR3.40		2.496.366	0,31	142.458 Brenntag AG Class A Com NPV		6.600.745	0,81
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
<b>Forstprodukte und Papier: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>				71.335 Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV		1.690.003	0,21
114.401 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		1.206.242	0,15	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>			
30.545 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		321.266	0,04	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
425.694 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		10.635.423	1,30	33.993 Varta AG Class A Com NPV		1.787.941	0,22
<b>Versicherungen: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
85.509 Sampo Oyj Class A Com NPV		3.693.322	0,45	1.575 Bilfinger SE Com NPV		47.739	0,01
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
3.034 Metso Oyj Com NPV		97.878	0,01	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
11.157 Ponsse Oyj Com NPV		364.903	0,04	1.112 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		101.338	0,01
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Versicherungen: 1,96 % (30. Nov 2018: 2,36 %)</b>			
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				72.011 Allianz SE Com NPV		15.957.612	1,96
77.443 Neste Oyj Com NPV		2.611.396	0,32	5.958 Zooplus AG Class A Com NPV		633.389	0,08
<b>Pharmazeutika: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				<b>Freizeit: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			
54.005 Orion Oyj Class B Com EUR0.65		1.762.084	0,22	128.770 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		5.762.753	0,71
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
19 Kojamo Oyj Com NPV		255	0,00	36.558 Koenig & Bauer AG Class A Com NPV		1.420.956	0,17
<b>Telekommunikation: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.052 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		289.032	0,04
58.766 Elisa Oyj Com NPV		2.614.197	0,32	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			
<b>Finland - insgesamt</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
		<b>28.287.408</b>	<b>3,46</b>	101.539 Norma Group SE Com NPV		3.944.409	0,48
<b>Deutschland: 12,25 % (30. Nov 2018: 7,89 %)</b>				<b>Werbung: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
14.506 Stroer SE & Co KGaA Com NPV		968.269	0,12	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				478 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		103.123	0,01
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
384 Adidas AG Class A Com NPV		109.631	0,01	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Sonstige Fertigung: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Luxemburg: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				
39.625	Siemens AG Com NPV		4.479.197	0,55	<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					3.906	Aroundtown SA Com EURO.01		33.089	0,00
<b>Immobilien: 0,81 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					4.214	Grand City Properties SA Com EURO.10		108.005	0,01
89.206	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV		1.320.121	0,16	<b>Luxemburg - insgesamt</b>				
112.008	Deutsche Wohnen SE Com NPV		5.273.481	0,65				<b>141.094</b>	<b>0,01</b>
<b>Einzelhandel: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Niederlande: 11,93 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>				
26.697	Fielmann AG Class A Com NPV		1.869.775	0,23	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
<b>Halbleiter: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
10.671	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV		253.878	0,03	<b>Banken: 3,11 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>				
4.765	SUESS MicroTec SE Com NPV		53.630	0,01	2.351.172	ING Groep NV Com EURO.01		25.401.177	3,11
<b>Software: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>					<b>Getränke: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
101.812	SAP SE Com NPV		12.527.612	1,54	1.002	Heineken NV Com EUR1.60		104.981	0,01
<b>Telekommunikation: 2,28 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6.606	Deutsche Telekom AG Com NPV		111.231	0,01	63.204	Argenx SE Com NPV		7.813.911	0,96
6.642.224	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV		18.585.825	2,27	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Deutschland - insgesamt</b>									
			<b>99.885.301</b>	<b>12,25</b>	10.412	Randstad NV Com EURO.10		536.041	0,07
<b>Guernsey: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Computer: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>					1.811	Unilever NV EURO.16		108.977	0,01
42.183	Amdocs Ltd Com GBPO.01		2.506.514	0,31	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Guernsey - insgesamt</b>					<b>Elektronik: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
			<b>2.506.514</b>	<b>0,31</b>	191.772	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		7.575.705	0,93
<b>Indien: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Banken: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					97.542	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10		412.610	0,05
224.483	ICICI Bank Ltd ADR		2.693.796	0,33	<b>Lebensmittelprodukte: 3,12 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				
<b>Indien - insgesamt</b>									
			<b>2.693.796</b>	<b>0,33</b>	1.134.878	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		25.463.755	3,12
<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>					<b>Freizeit: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>					5.666	Basic-Fit NV Com EURO.06		183.735	0,02
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Irland - insgesamt</b>									
			-	-	887.748	CNH Industrial NV Com EURO.01		7.696.775	0,95
<b>Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					<b>Medien: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					261.443	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		18.220.342	2,24
<b>Liechtenstein - insgesamt</b>									
			-	-	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
					<b>Pharmazeutika: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					218.865	Mylan NV Com EURO.01		3.676.931	0,45

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Halbleiter: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			<b>Software: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
542 ASML Holding NV Com EURO.09	102.253	0,01	1.165 Amadeus IT Group SA Com EURO.01	88.746	0,01
<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>97.297.193</b>	<b>11,93</b>	<b>Telekommunikation: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			691.598 Telefonica SA ADR	5.484.371	0,68
<b>Norwegen: 5,06 % (30. Nov 2018: 1,50 %)</b>			<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>6.324.548</b>	<b>0,77</b>
<b>Banken: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>					
61.887 Komplet Bank ASA Com NOK1	73.950	0,01	<b>Schweden: 9,16 % (30. Nov 2018: 9,29 %)</b>		
193.155 SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00	1.462.936	0,18	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,95 %)</b>		
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Autohersteller: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			280.440 Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.911.698	0,48
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			<b>Banken: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
9 Marine Harvest ASA Com NOK7.50	209	0,00	1.453.032 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	20.748.440	2,54
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			<b>Biotechnologie: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			205.633 Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	4.373.147	0,54
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 4,87 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			90.732 Bravida Holding AB Com SEK0.02	740.751	0,09
725.009 DNO ASA Com NOK0.25	1.258.491	0,15	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
2.005.933 Equinor ASA Com NOK2.50	38.428.669	4,72	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			32.547 AddTech AB Class B Com SEK0.75	866.921	0,11
<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>41.224.255</b>	<b>5,06</b>	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			64.268 Peab AB Class A Com SEK5.35	505.787	0,06
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Umweltkontrolle: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	48.516 Sweco AB Class B Com SEK1.00	1.245.882	0,15
			<b>Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>		
<b>Spanien: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			81.970 Scandi Standard AB Com NPV	527.105	0,06
<b>Elektrizität: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
4.263 Endesa SA Com EUR1.20	105.983	0,01	189.086 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.911.629	0,36
24.661 Iberdrola SA Com EURO.75	228.477	0,03	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			16.155 Biotage AB Class A Com SEK1.28	190.454	0,02
2.419 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	99.468	0,01	36.571 Cellavision AB Class A Com SEK0.15	1.127.809	0,14
<b>Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			25.260 Lifco AB Class B Com NPV	1.225.152	0,15
679 Enagas SA Com EUR1.50	18.538	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
3.890 Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	110.668	0,01	27.381 Medicover AB Com EURO.20	226.132	0,03
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
5.417 Repsol SA Com EUR1.00	87.287	0,01			
<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
3.769 Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	101.010	0,01			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
111.561	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		2.418.257	0,30	43	Belimo Holding AG Com CHF1.00	224.437	0,03	
	<b>Haushaltswaren 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					111.542	Clariant AG Com CHF3.70	2.023.248	0,25
2.979.366	SSAB AB Class B Com SEK8.80		8.198.798	1,00		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>			
	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					6.491	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.536.634	0,56
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					11.878	Vontobel Holding AG Com CHF1.00	627.054	0,08
35.190	Concentric AB Class A Com SEK2.20		471.064	0,06	1.956	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	511.436	0,06	
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 1,21 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>					<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
239.223	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		6.962.633	0,85		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
62.444	Nolato AB Class B Com SEK5.00		2.966.963	0,36		<b>Lebensmittelprodukte: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>					92.078	Nestle SA Com CHF0.10	9.113.054	1,12
17.188	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		305.393	0,04		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
89.696	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60		1.472.126	0,18	47.752	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.510.056	0,55	
	<b>Immobilien: 1,38 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>					13.615	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.396.433	0,54
166.529	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00		1.195.092	0,15		<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
436.358	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV		4.016.408	0,50	256.502	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	117.050	0,01	
29.874	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		487.479	0,06		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
733.436	Klovern AB Class B Com SEK2		1.100.478	0,13	406	Kardex AG Com CHF0.45	62.403	0,01	
255.247	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		2.577.359	0,32		<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
123.109	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		1.785.088	0,22		<b>Pharmazeutika: 1,64 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					52.319	Novartis AG Com CHF0.50	4.478.467	0,55
39.623	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		349.509	0,04	34.229	Roche Holding AG Com NPV	8.953.272	1,09	
	<b>Telekommunikation: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			
106.036	Tele2 AB Class B Com SEK1.25		1.460.652	0,18	1.614	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	386.712	0,05	
	<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			
32.361	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10		309.594	0,04		<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Schweiz - insgesamt</b>			
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>74.677.800</b>	<b>9,16</b>				<b>44.405.169</b>	<b>5,45</b>
	<b>Schweiz: 5,45 % (30. Nov 2018: 3,99 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 46,55 % (30. Nov 2018: 68,26 %)</b>			
	<b>Banken: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					<b>Werbung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
388.834	UBS Group AG Com CHF0.10		4.464.913	0,55	55.269	Marchex Inc Class B Com USD0.01	240.973	0,03	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	Nettover-	Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	Nettover-
				mögens					mögens
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 3,37 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,81 % (30. Nov 2018: 3,43 %)</b>				
27.992	Ducommun Inc Com USD0.01	1.263.279	0,15		20.200	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	143.622	0,02	
123.257	Raytheon Co Com USD0.01	21.508.347	2,64		20	Everi Holdings Inc Com USD0.001	223	0,00	
58.819	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A Com USD0.01	4.766.692	0,58		52.393	Great Lakes Dredge & Dock Com USD0.10	557.462	0,07	
<b>Landwirtschaft: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					<b>72.955 Hackett Group Inc Com USD0.001</b>				
45.626	Universal Corp Com NPV	2.578.782	0,32		35.538	Herc Holdings Inc Com USD0.01	1.209.358	0,15	
<b>Fluggesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2018: 3,01 %)</b>					<b>7.800 I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001</b>				
6.513	SkyWest Inc Com NPV	382.443	0,05		13.727	Korn/Ferry International Com USD0.01	591.359	0,07	
328	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	25.469	0,00		32.021	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	33.302	0,00	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,04 % (30. Nov 2018: 2,81 %)</b>					<b>30.475 SP Plus Corp Com USD0.001</b>				
2.632	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	101.753	0,01		69.453	TravelCenters Of America Com USD0.0001	246.558	0,03	
92.850	Methode Electronics Inc Com USD0.50	2.286.896	0,28		79.865	Worldpay Inc Class A Com USD0.00001	9.714.779	1,19	
70.906	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	911.142	0,11		<b>Computer: 2,14 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>				
40.186	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	5.260.749	0,64		108.899	A10 Networks Inc Com USD0.0001	663.195	0,08	
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>					<b>27.484 Agilysys Inc Com USD0.3</b>				
<b>Getränke: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>1 Apple Inc Com USD0.00001</b>				
15.955	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	2.815.260	0,35		144.575	Fortinet Inc Com USD0.001	10.478.796	1,28	
<b>Biotechnologie: 0,59 % (30. Nov 2018: 6,87 %)</b>					<b>77.224 Leidos Holdings Inc Com USD0.0001</b>				
74.598	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	242.444	0,03		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				
33.948	Aptinyx Inc Com USD0.01	105.239	0,01		23.883	Inter Parfums Inc Com USD0.001	1.547.141	0,19	
39.867	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	437.740	0,05		<b>Vertrieb/Großhandel: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
48.990	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	111.207	0,01		176.445	Core-Mark Holding Co Inc Com USD0.01	6.507.292	0,80	
102.303	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	292.587	0,04		<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>				
15.464	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	64.021	0,01		111.848	Enova International Inc Com USD0.00001	2.387.955	0,29	
174.621	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	371.943	0,05		<b>Elektrizität: 2,29 % (30. Nov 2018: 2,91 %)</b>				
71.197	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	301.163	0,04		51.102	ALLETE Inc Com NPV	4.184.743	0,51	
82.242	Sierra Oncology Inc Com USD0.001	92.933	0,01		141.048	Avista Corp Com NPV	5.890.164	0,72	
33.074	United Therapeutics Corp Com USD0.01	2.777.224	0,34		145.672	OGE Energy Corp Com USD0.01	6.054.128	0,74	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>49.337 Portland General Electric Co Class C Com NPV</b>				
7	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	183	0,00		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,97 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>					<b>Elektronik: 0,89 % (30. Nov 2018: 2,54 %)</b>				
29.462	American Vanguard Corp Com USD0.10	391.255	0,05		17.882	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	418.260	0,05	
14.396	PQ Group Holdings Inc Com NPV	218.099	0,03		77.199	CTS Corp Com NPV	2.042.686	0,25	
4.904	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	32.023	0,00		6.700	CyberOptics Com NPV	102.845	0,01	
<b>Kohle: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>919 ESCO Technologies Inc Com USD0.01</b>				
46.383	Contura Energy Inc Com USD0.01	2.442.065	0,30		69.340	Sanmina Corp Com USD0.01	1.843.751	0,23	
					30.919	Tech Data Corp Com USD0.0015	2.802.807	0,34	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens
<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			860.814	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	12.412.938 1,52
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			118.227	DHI Group Inc Com USD0.01	406.701 0,05
662	Aegion Corp Com USD0.01	9.533 0,00	1.570	eGain Corp Com USD0.001	12.372 0,00
19	Keane Group Inc Com USD0.01	139 0,00	20.678	Eplur Inc Com USD0.01	1.461.107 0,18
18.423	Mistras Group Inc Com USD0.01	254.606 0,03	25.040	Expedia Group Inc Com USD0.001	2.879.600 0,35
70.667	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	843.764 0,10	86.102	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	15.280.522 1,87
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			118.060	HealthStream Inc Com NPV	2.951.500 0,36
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>			700	Perficient Inc Com USD0.001	21.301 0,00
<b>Lebensmittelprodukte: 0,40 % (30. Nov 2018: 1,58 %)</b>			42.257	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	5.064.501 0,62
93.304	Aramark Com USD0.01	3.246.046 0,40	<b>Eisen und Stahl: 0,03 % (30. Nov 2018: 2,29 %)</b>		
<b>Forstprodukte und Papier: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			28.711	Ryerson Holding Corp Com USD0.01	221.649 0,03
20.744	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	133.384 0,02	<b>Freizeit: 2,37 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
<b>Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>			5.769	Johnson Outdoors Inc Class A Com USD0.05	425.810 0,05
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			13.146	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	140.005 0,02
58.329	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10	2.556.560 0,31	213.713	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	16.342.633 2,00
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,66 % (30. Nov 2018: 2,92 %)</b>			319.613	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	2.451.432 0,30
56.162	CryoLife Inc Com USD0.01	1.614.658 0,20	<b>Logis: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>		
29.854	Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	3.769.366 0,46	56.048	BBX Capital Corp Com USD0.01	229.236 0,03
<b>Gesundheitsdienste: 3,42 % (30. Nov 2018: 3,90 %)</b>			33.799	Hyatt Hotels Corp Class A Com USD0.01	2.441.640 0,30
18.644	Amedisys Inc Com USD0.001	2.093.908 0,26	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
8.816	Chemed Corp Com USD1.00	2.891.119 0,35	15.168	Cummins Inc Com USD2.50	2.286.728 0,28
78.657	Ensign Group Inc Com USD0.001	4.189.272 0,51	4.941	Hurco Cos Inc Com NPV	173.231 0,02
44.359	Humana Inc Com USD0.17	10.861.745 1,33	100.218	SPX FLOW Inc Com USD0.01	3.577.783 0,44
1.843	RadNet Inc Com USD0.0001	22.263 0,00	<b>Medien: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>		
225.113	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	3.162.838 0,39	290.027	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	7.436.292 0,91
19.708	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	4.765.394 0,58	804	New York Times Co Class A Com USD0.10	25.583 0,00
<b>Eigenheimbau: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			19.921	Walt Disney Co Com USD0.01	2.630.369 0,32
100.028	M/I Homes Inc Com USD0.01	2.738.767 0,34	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Sonstige Fertigung: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>		
13.879	Clorox Co Com USD1.00	2.065.334 0,25	38.992	Lydall Inc Com USD0.10	704.975 0,09
<b>Versicherungen: 1,63 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>			36.155	Myers Industries Inc Com NPV	611.743 0,07
67.324	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	13.291.104 1,63	8.663	Raven Industries Inc Com USD1.00	283.713 0,03
<b>Internet: 6,16 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>			28.681	Standex International Corp Com USD1.50	1.865.412 0,23
4.491	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	4.969.292 0,61	<b>Büroeinrichtung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>		
2.761	Amazon.com Inc Com USD0.01	4.900.968 0,60	58.934	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	909.941 0,11
			<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			149.000	Xerox Corp Com USD1.00	4.560.890 0,56

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

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	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,89 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				9 LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00	
155.033	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	10.909.672	1,34	1 Microsoft Corp Com USD0.00000625		124	0,00	
91.620	CVR Energy Inc Com USD0.01	3.891.101	0,48	48.936	New Relic Inc Com USD0.001	4.909.260	0,60	
79.706	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	533.233	0,07	291.116	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	12.512.165	1,54	
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>				56.337	Zovio Inc Com USD0.01	230.982	0,03	
104.275	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	1.887.378	0,23	<b>Telekommunikation: 1,47 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>				
25.977	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	1.080.903	0,13	1	Cisco Systems Inc Com USD0.001	52	0,00	
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,84 %)</b>				10.389	Loral Space & Communications Inc Com USD0.01	352.187	0,04	
<b>Pharmazeutika: 0,84 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>				3.076	Preformed Line Products Co Com USD2	144.603	0,02	
123.657	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	362.315	0,04	46.394	TeleNav Com USD0.001	346.099	0,05	
62.400	Harrow Health Inc Com USD0.001	378.768	0,05	203.612	Verizon Communications Inc Com USD0.10	11.066.311	1,36	
213.591	Iveric Bio Inc Com USD0.001	294.756	0,04	<b>Transportdienstleistungen: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>				
6.428	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	28.605	0,00	36.308	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	545.346	0,07	
17.515	Merck & Co Inc Com USD0.50	1.387.363	0,17	8.562	Era Group Inc Com USD0.01	62.931	0,01	
34.543	Odonate Therapeutics Com USD0.01	742.329	0,09	162.928	Forward Air Corp Com USD0.01	9.096.270	1,12	
36.716	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	3.184.379	0,39	<b>Wasser: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
243.330	Zafgen Inc Com USD0.001	445.294	0,06	8.952	York Water Co Com NPV	308.665	0,04	
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>				<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>				
<b>Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>817.335.725 100,19</b>				
14.190	Forestar Group Inc Com USD1.00	254.143	0,03	<b>Outperformance Swaps**: -0,18 % (2018: -0,24 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 1,25 % (30. Nov 2018: 5,92 %)</b>								
146.988	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	2.557.591	0,31	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
25.339	Darden Restaurants Inc Com NPV	2.947.432	0,37	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	194.349	0,02
2.746	Nathan's Famous Inc Com USD0.01	185.630	0,02	J.P. Morgan Securities plc	USD	29.11.2019	1.624	-
195.481	Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	4.470.650	0,55	Société Générale	USD	28.02.2020	24.811	0,01
<b>Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
<b>Halbleiter: 1,15 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>				<b>220.784 0,03</b>				
2.181	Amkor Technology Inc Com USD0.001	14.133	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc USD 10.12.2021 (1.674.080) (0,21)				
76.101	Applied Materials Inc Com USD0.01	2.944.348	0,37	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
323.062	Cypress Semiconductor Corp Com USD0.01	5.756.965	0,71	<b>(1.674.080) (0,21)</b>				
41.835	DSP Group Inc Com USD0.001	584.435	0,07	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
5	Semtech Corp Com USD0.01	199	0,00	<b>(1.453.296) (0,18)</b>				
<b>Software: 4,67 % (30. Nov 2018: 3,35 %)</b>								
9.720	Adobe Inc Com USD0.0001	2.633.148	0,33					
163.823	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	535.701	0,07					
318.292	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	16.942.682	2,08					
55.468	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	188.037	0,02					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Gesamtwert der Anlagen	815.882.429	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	230	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(74.012)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	815.808.647	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 aus Outperformance-Gewinnen 368.331.430.

Zusammengefasste Nennwerte aus Outperformance-Verlusten 456.851.369.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	85,17
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	14,81
	<b>100,00</b>



# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	240.008	246.298
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>240.008</b>	<b>246.298</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(6.436)	(8.141)
<b>Nettoertrag</b>		<b>233.572</b>	<b>238.157</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>233.572</b>	<b>238.157</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>233.572</b>	<b>238.157</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	7.013.079	4.036.221
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	119	150
Debitoren	6	39.470	2.127.508
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>7.052.668</b>	<b>6.163.879</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(17.267)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(40.371)	(2.128.145)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(40.371)</b>	<b>(2.145.412)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>7.012.297</b>	<b>4.018.467</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		4.018.467	4.697.116
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		233.572	238.157
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		7.266.059	41.586.737
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.505.801)	(42.652.423)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>2.760.258</b>	<b>(1.065.686)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>7.012.297</b>	<b>3.869.587</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		33.671.434	67.054.203
Kauf von Anlagen		(36.420.894)	(64.922.527)
Gezahlte Managementgebühren		(6.185)	(9.058)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(2.755.645)</b>	<b>2.122.618</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		7.266.059	40.530.962
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.505.801)	(42.652.423)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>2.760.258</b>	<b>(2.121.461)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>4.613</b>	<b>1.157</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		150	169
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.644)	(1.099)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>119</b>	<b>227</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Media Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Media Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
6.130,114928	1.144,07	1.132,63	(70.132,81)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
3.751,353145	1.071,40	1.060,69	(40.192,00)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	39.387	-	39.387
Antizipative Passiva	-	984	984
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.012.297	-	7.012.297
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>7.051.684</b>	<b>984</b>	<b>7.052.668</b>

  

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.127.412	-	2.127.412
Antizipative Passiva	-	733	733
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.018.467	-	4.018.467
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>6.145.879</b>	<b>733</b>	<b>6.146.612</b>

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	17.267	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### 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 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	6.991.497	-	-
- Derivate	-	21.582	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.991.497</b>	<b>21.582</b>	<b>-</b>

  

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	4.036.221	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.036.221</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	17.267	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>17.267</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	180.218	216.167
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	180.424	(73.218)
Nettowährungsverluste	(4.644)	(1.100)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(154.839)	185.648
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	38.849	(81.199)
	<b>240.008</b>	<b>246.298</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	6.436	8.141
	<b>6.436</b>	<b>8.141</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	119	150
	<b>119</b>	<b>150</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	39.470	2.127.508
	<b>39.470</b>	<b>2.127.508</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	984	733
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	39.387	2.127.412
	<b>40.371</b>	<b>2.128.145</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum		Berichts- zeitraum zum
	31. Mai 2019	30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	38.578	47.713	47.713
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	66.685	503.755	418.755
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(42.126)	(512.890)	(429.933)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>63.137</b>	<b>38.578</b>	<b>36.535</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	7.012.297	4.018.467	3.869.587
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	111,0648	104,1647	105,9145

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert EUR		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert EUR	
Bestand			c	Bestand			c	Bestand			c
Aktien: 99,70 % (30. Nov 2018: 100,44 %)				Versicherungen: 3,24 % (30. Nov 2018: 0,28 %)							
Österreich: 0,91 % (30. Nov 2018: 4,41 %)				4.531 Topdanmark A/S Com DKK1.00				217.828 3,11			
Banken: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				326 Tryg A/S Com DKK5.00				9.141 0,13			
1.167	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	24.297	0,35	Pharmazeutika: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,98 %)				375 H Lundbeck A/S Com DKK5.00				13.478 0,19			
Eisen und Stahl: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				2.249 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20				94.778 1,35			
777	Voestalpine AG Class A Com NPV	18.158	0,26	Einzelhandel: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
Öl- und Gasgesellschaften: 0,30 % (30. Nov 2018: 2,16 %)				1.683 Pandora A/S Com DKK1.00				55.961 0,80			
508	OMV AG Class A Com NPV	21.382	0,30	Transportdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,22 %)							
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)				107 DSV A/S Com DKK1.00				8.560 0,12			
<b>Österreich - insgesamt</b>				<b>63.837</b>				<b>501.199</b>			
				<b>0,91</b>				<b>7,14</b>			
Belgien: 1,30 % (30. Nov 2018: 1,12 %)				Finnland: 7,27 % (30. Nov 2018: 6,29 %)							
Banken: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 1,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
186	KBC Group NV Com NPV	10.948	0,16	4.824 Nokian Renkaat Oyj Com NPV				123.446 1,76			
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)				649 Tikkurila Oyj Com NPV				9.359 0,13			
Medien: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)							
1.396	Telenet Group Holding NV Com NPV	67.343	0,96	Computer: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
Sonstige Fertigung: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,44 %)				2.284 Tieto Oyj Com NPV				57.557 0,82			
3.507	AGFA-Gevaert NV Com NPV	12.744	0,18	Elektrizität: 0,33 % (30. Nov 2018: 3,34 %)							
<b>Belgien - insgesamt</b>				<b>91.035</b>				<b>22.860</b>			
				<b>1,30</b>				<b>0,33</b>			
Jungferninseln: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				1.195 Fortum Oyj Com EUR3.40				22.860 0,33			
Einzelhandel: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
10.958	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	63.918	0,91	2.221 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV				30.072 0,43			
<b>Jungferninseln - insgesamt</b>				<b>63.918</b>				<b>0,91</b>			
Kanada: 1,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)							
Einzelhandel: 1,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,07 %)							
2.052	Restaurant Brands International Inc Com NPV	121.166	1,73	368 UPM-Kymmene Oyj Com NPV				8.251 0,12			
<b>Kanada - insgesamt</b>				<b>121.166</b>				<b>1,73</b>			
Dänemark: 7,14 % (30. Nov 2018: 1,67 %)				Versicherungen: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,32 %)							
Banken: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,60 %)				2.398 Sampo Oyj Class A Com NPV				92.946 1,32			
639	Danske Bank A/S Com DKK10.00	9.413	0,13	Maschinen - diversifiziert: 0,96 % (30. Nov 2018: 2,07 %)							
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)				456 Kone Oyj Class B Com NPV				22.257 0,32			
Elektrizität: 1,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				2.168 Valmet Oyj Com NPV				44.791 0,64			
1.290	Orsted A/S Com DKK10.00	92.040	1,31	Sonstige Fertigung: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)				1.118 Uponor Oyj Com NPV				9.883 0,14			
				1.565 Wartsila Oyj Abp Com NPV				20.478 0,29			
				Öl- und Gasgesellschaften: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
				1.938 Neste Oyj Com NPV				58.644 0,84			
				Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
				301 Orion Oyj Class B Com EUR0.65				8.813 0,13			
				<b>Finnland - insgesamt</b>				<b>509.357</b>			
								<b>7,27</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des		
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens		
<b>Deutschland: 15,50 % (30. Nov 2018: 43,97 %)</b>				<b>Halbleiter: 1,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Werbung: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Software: 1,32 % (30. Nov 2018: 2,51 %)</b>					
546	Stroerer SE & Co KGaA Com NPV	32.705	0,47	5.472	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	116.827	1,67		
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Telekommunikation: 1,79 % (30. Nov 2018: 3,35 %)</b>					
10	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.936	0,03	839	SAP SE Com NPV	92.642	1,32		
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>				<b>Deutsche Telekom AG Com NPV</b>					
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,26 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>				<b>Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV</b>					
150	Continental AG Class A Com NPV	18.270	0,26				5.243	0,07	
<b>Chemikalien: 1,39 % (30. Nov 2018: 6,70 %)</b>				<b>Deutschland - insgesamt</b>				<b>1.086.304</b>	<b>15,50</b>
96	BASF SE Com NPV	5.670	0,08	<b>Luxemburg: 0,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
2.215	Brenntag AG Class A Com NPV	92.100	1,31	<b>Landwirtschaft: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,20 %)</b>				<b>Immobilien: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Computer: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Immobiliensumme</b>				<b>9.001</b>	<b>0,13</b>
1.842	Jenoptik AG Class A Com NPV	51.300	0,73	<b>Luxemburg - insgesamt</b>				<b>56.533</b>	<b>0,81</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,34 %)</b>				<b>Niederlande: 6,91 % (30. Nov 2018: 24,29 %)</b>					
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>				<b>Banken: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>ING Groep NV Com EURO.01</b>					
508	DMG Mori AG Class A Com NPV	21.641	0,31	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>					
<b>Haushaltsartikel/-waren: 1,22 % (30. Nov 2018: 6,69 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,18 %)</b>					
35	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	2.716	0,04	<b>Koninklijke DSM NV Com EUR1.50</b>					
1.010	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	82.598	1,18	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Versicherungen: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Randstad NV Com EURO.10</b>					
266	Allianz SE Com NPV	52.897	0,75	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,13 % (30. Nov 2018: 7,05 %)</b>					
102	Hannover Rueck SE Com NPV	13.688	0,20	<b>Unilever NV EURO.16</b>					
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					
989	Washtec AG Class A Com NPV	61.417	0,88	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 7,05 %)</b>					
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>					
9.680	Kloeckner & Co SE Com NPV	46.367	0,66	<b>Lebensmittelprodukte: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
376	Norma Group SE Com NPV	13.107	0,19	<b>Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01</b>					
<b>Sonstige Fertigung: 0,29 % (30. Nov 2018: 1,98 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
202	Siemens AG Com NPV	20.491	0,29	<b>QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra</b>					
<b>Pharmazeutika: 0,28 % (30. Nov 2018: 3,29 %)</b>				<b>Freizeit: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
224	Merck KGaA Com NPV	19.367	0,28	<b>Accell Group Com EURO.01</b>					
<b>Immobilien: 1,69 % (30. Nov 2018: 7,48 %)</b>				<b>Medien: 0,95 % (30. Nov 2018: 2,39 %)</b>					
697	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	9.256	0,13	<b>Wolters Kluwer NV Com EURO.12</b>					
2.069	Deutsche Wohnen SE Com NPV	87.415	1,25						
1.239	Patrizia Immobilien AG Class A Com NPV	21.571	0,31						
<b>Einzelhandel: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>									
1.534	Fielmann AG Class A Com NPV	96.412	1,37						



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettöver- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettöver- mögens
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services:</b> 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Schweden: 17,95 % (30. Nov 2018: 4,38 %)</b>		
827	SBM Offshore NV Com EURO.25	13.096	0,19		<b>Autohersteller: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			1.258	Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.747	0,22
	<b>Halbleiter: 1,30 % (30. Nov 2018: 3,37 %)</b>				<b>Banken: 1,74 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>		
538	ASML Holding NV Com EURO.09	91.083	1,30	8.239	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	65.458	0,93
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>484.431</b>	<b>6,91</b>	4.424	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	56.690	0,81
	<b>Norwegen: 4,28 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			2.822	Bravida Holding AB Com SEK0.02	20.675	0,29
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>		
	<b>Bergbau: 1,76 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
45.022	Elkem ASA Com NOK5.00	123.416	1,76	517	Sweco AB Class B Com SEK1.00	11.914	0,17
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>		
99.260	DNO ASA Com NOK0.25	154.619	2,20		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,89 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
862	Equinor ASA Com NOK2.50	14.819	0,21	9.607	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	132.754	1,89
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services:</b> 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>		
5.187	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	7.787	0,11	300	Lifco AB Class B Com NPV	13.057	0,19
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>300.641</b>	<b>4,28</b>		<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>		
	<b>Portugal: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6.186	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	114.207	1,63
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Wohnungseinrichtungen: 1,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.570	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	21.391	0,31	4.511	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	87.749	1,25
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Investmentgesellschaften: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.538	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	20.732	0,30	2.952	Investor AB Class A Com SEK6.25	114.400	1,63
	<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>42.123</b>	<b>0,61</b>		<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>		
	<b>Spanien: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.046	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	8.725	0,13
1.015	Endesa SA Com EUR1.20	22.645	0,32	3.841	Atlas Copco AB Class B Com NPV	83.408	1,19
1.115	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	21.218	0,30		<b>Maschinen - diversifiziert: 2,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Gasgesellschaften: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			2.885	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	57.126	0,82
39	Enagas SA Com EUR1.50	956	0,01	2.023	Hexagon AB Class B Com EURO.22	84.178	1,20
836	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	21.343	0,31		<b>Sonstige Fertigung: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			9.309	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	110.948	1,58
249	Repsol SA Com EUR1.00	3.601	0,05		<b>Pharmazeutika: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6.183	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	98.585	1,41
841	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	20.226	0,29		<b>Immobilien: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>		
	<b>Transportdienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			724	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	21.040	0,30
545	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	20.628	0,29				
	<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>110.617</b>	<b>1,57</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
1.243	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	18.202	0,26				
1.346	Kungsliden AB Class A Com SEK0.42	9.322	0,13		<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 3,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8.836	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	69.943	1,00	2.176	Novartis AG Com CHF0.50	167.151	2,38
	<b>Telekommunikation: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			442	Roche Holding AG Com NPV	103.750	1,48
7.504	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	64.727	0,92	12	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	2.818	0,04
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>1.258.855</b>	<b>17,95</b>		<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>		
					<b>Telekommunikation: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Schweiz: 24,31 % (30. Nov 2018: 10,03 %)</b>			143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873	0,13
	<b>Banken: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>			223	Swisscom AG Com CHF1.00	95.418	1,36
11.085	UBS Group AG Com CHF0.10	114.225	1,63		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>1.705.126</b>	<b>24,31</b>
	<b>Baustoffe: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>						
1.895	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	81.270	1,16		<b>Vereinigte Staaten: 8,50 % (30. Nov 2018: 3,26 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>				<b>Banken: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,31 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>			3.924	Huntington Bancshares Inc Com NPV	44.545	0,64
1.906	Adecco Group AG Com CHF0.10	91.791	1,31		<b>Elektronik: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>		
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.868	Keysight Technologies Inc Com USD0.01	125.941	1,80
538	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	11.297	0,16		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>			3.861	Avedro Inc Com USD0.00001	63.267	0,90
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>				<b>Internet: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			4.613	Comscore Inc Com USD0.001	37.753	0,54
	<b>Lebensmittelprodukte: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>		
1.085	Nestle SA Com CHF0.10	96.364	1,37		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>			1.547	Packaging Corp of America Com USD0.01	123.666	1,76
60	Tecan Group AG Com CHF0.10	12.858	0,18		<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 7,47 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>				<b>Immobilien: 1,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
801	Baloise Holding AG Com CHF0.10	119.056	1,70	2.969	CBRE Group Inc Class A Com USD0.01	121.760	1,73
3.998	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	338.854	4,83		<b>Einzelhandel: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>		
227	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	65.779	0,94	3.464	PCM Inc Com USD0.001	79.423	1,13
	<b>Maschinen - diversifiziert: 4,27 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>				<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>596.355</b>	<b>8,50</b>
272	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	63.943	0,91		<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>6.991.497</b>	<b>99,70</b>
64	Interroll Holding AG Com CHF1.00	121.334	1,73				
831	Kardex AG Com CHF0.45	114.619	1,63				
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
724	Bossard Holding AG Class A Com CHF5.00	95.726	1,37				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

<b>Outperformance Swaps**: 0,31 % (2018: -0,43 %)</b>						
<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>		
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	10.134	0,15	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	7.991	0,11	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,13
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	3.457	0,05	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>21.582</b>	<b>0,31</b>	Derivative Finanzinstrumente	0,31
					<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>0,56</b>
						<b>100,00</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>21.582</b>	<b>0,31</b>		
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>7.013.079</b>	<b>100,01</b>		
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>119</b>	<b>0,00</b>		
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(901)</b>	<b>(0,01)</b>		
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>7.012.297</b>	<b>100,00</b>		

\* 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 7.037.199.

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	996.495	595.983
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>996.495</b>	<b>595.983</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(15.368)	(16.656)
<b>Nettoertrag</b>		<b>981.127</b>	<b>579.327</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>981.127</b>	<b>579.327</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>981.127</b>	<b>579.327</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.919.918	9.746.069
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	106	197
Debitoren	6	533	12.082.504
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>5.920.557</b>	<b>21.828.770</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(64.467)	(10.355)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(859)	(7.724.559)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(65.326)</b>	<b>(7.734.914)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>5.855.231</b>	<b>14.093.856</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		14.093.856	8.279.810
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		981.127	579.327
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		52.693.642	29.190.988
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(61.913.394)	(22.144.533)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(9.219.752)</b>	<b>7.046.455</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>5.855.231</b>	<b>15.905.592</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		143.918.091	102.644.667
Kauf von Anlagen		(136.009.618)	(109.675.000)
Gezahlte Managementgebühren		(15.198)	(16.111)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>7.893.275</b>	<b>(7.046.444)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		57.051.852	29.190.988
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(64.964.345)	(22.144.533)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(7.912.493)</b>	<b>7.046.455</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(19.218)</b>	<b>11</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		197	163
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		19.127	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>106</b>	<b>174</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.190,731374	4.917,64	4.868,46	(58.555,88)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
3.166,353971	4.451,19	4.406,68	(140.940,43)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	503	-	503
Antizipative Passiva	-	356	356
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.855.231	-	5.855.231
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>5.855.734</b>	<b>356</b>	<b>5.856.090</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	12.949	-	12.949
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.660.473	-	4.660.473
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	3.050.951	-	3.050.951
Antizipative Passiva	-	186	186
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.093.856	-	14.093.856
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>21.818.229</b>	<b>186</b>	<b>21.818.415</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	64.467	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.355	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	5.919.918	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5.919.918</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	64.467	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>64.467</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	9.733.251	-	-
- Derivate	-	12.818	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9.733.251</b>	<b>12.818</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	10.355	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>10.355</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	373.161	601.866
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	608.373	(244.408)
Nettowährungsgewinne	25.782	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	56.109	84.810
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(66.930)	153.715
	<b>996.495</b>	<b>595.983</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	15.368	16.656
	<b>15.368</b>	<b>16.656</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	106	197
	<b>106</b>	<b>197</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	533	7.718.000
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	4.358.210
Forderungen aus Kassageschäften	-	6.294
	<b>533</b>	<b>12.082.504</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	356	186
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	503	4.660.473
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	12.949
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	3.050.951
	<b>859</b>	<b>7.724.559</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	32.565	17.232	17.232
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	117.338	250.762	63.158
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(137.639)	(235.429)	(47.480)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>12.264</b>	<b>32.565</b>	<b>32.910</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	5.855.231	14.093.856	15.905.592
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	477,4324	432,7915	483,3057

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 101,11 % (30. Nov 2018: 69,06 %)</b>			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
Österreich: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,29 %)			Computer: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Banken: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			333 Tieto Oyj Com NPV	8.392	0,14
462 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	14.669	0,25	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,79 %)</b>		
375 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	7.808	0,13	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>		
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)			<b>Forstprodukte und Papier: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)			960 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	21.523	0,37
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>22.477</b>	<b>0,38</b>	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>		
<b>Belgien: 0,26 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>			<b>Sonstige Fertigung: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)			1.651 Wartsila Oyj Abp Com NPV	21.603	0,37
Medien: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>404.020</b>	<b>6,90</b>
320 Telenet Group Holding NV Com NPV	15.437	0,26	<b>Deutschland: 8,71 % (30. Nov 2018: 12,36 %)</b>		
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>15.437</b>	<b>0,26</b>	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>		
<b>Kanada: 9,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Bekleidungs Einzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>		
Bergbau: 6,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			<b>Autohersteller: 0,38 % (30. Nov 2018: 1,49 %)</b>		
10.387 Teck Resources Ltd Class B Com NPV	189.312	3,23	397 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	22.145	0,38
95.897 Yamana Gold Inc Com NPV	171.252	2,93	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>		
Einzelhandel: 3,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			174 Continental AG Class A Com NPV	21.193	0,36
3.155 Restaurant Brands International Inc Com NPV	186.296	3,18	501 Hella GmbH & Co KGaA Com NPV	20.761	0,35
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>546.860</b>	<b>9,34</b>	<b>Chemikalien: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>		
<b>Dänemark: 3,74 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>			261 BASF SE Com NPV	15.415	0,26
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)			350 Brenntag AG Class A Com NPV	14.553	0,25
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)			<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>		
Elektrizität: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>		
130 Orsted A/S Com DKK10.00	9.275	0,16	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,37 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)			280 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	21.728	0,37
Pharmazeutika: 3,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			<b>Versicherungen: 5,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
405 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	14.557	0,25	2.202 Hannover Rueck SE Com NPV	295.508	5,05
4.142 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	174.554	2,98	<b>Internet: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
Einzelhandel: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,07 %)			240 Delivery Hero SE Com NPV	9.252	0,16
1.213 Matas A/S Com DKK2.50	11.484	0,20	<b>Sonstige Fertigung: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>		
Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			212 Siemens AG Com NPV	21.505	0,37
208 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	8.768	0,15	<b>Pharmazeutika: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>		
<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>218.638</b>	<b>3,74</b>	248 Merck KGaA Com NPV	21.442	0,37
<b>Finnland: 6,90 % (30. Nov 2018: 5,74 %)</b>			<b>Immobilien: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>		
Autoteile und Ausrüstung: 6,02 % (30. Nov 2018: 1,32 %)			211 Deutsche Wohnen SE Com NPV	8.915	0,15
13.775 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	352.502	6,02			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Software: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			<b>Halbleiter: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
199 SAP SE Com NPV	21.974	0,38	265 ASML Holding NV Com EURO.09	44.865	0,77
<b>Telekommunikation: 0,26 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>			<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
996 Deutsche Telekom AG Com NPV	15.050	0,26	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>181.449</b>	<b>3,10</b>
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,95 %)</b>			<b>Norwegen: 3,71 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>		
<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>509.441</b>	<b>8,71</b>	<b>Banken: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>			11.178 Komplett Bank ASA Com NOK1	11.986	0,20
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>			<b>Chemikalien: 2,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Irland - insgesamt</b>	-	-	4.301 Yara International ASA Com NOK1.70	165.739	2,83
<b>Luxemburg: 1,23 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			<b>Versicherungen: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>			579 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	10.117	0,17
<b>Immobilien: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>			<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,25 %)</b>		
6.366 Aroundtown SA Com EURO.01	48.394	0,83	<b>Sonstige Fertigung: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.013 Grand City Properties SA Com EURO.10	23.299	0,40	5.152 Elkem ASA Com NOK5.00	14.123	0,24
<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>71.693</b>	<b>1,23</b>	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
<b>Niederlande: 3,10 % (30. Nov 2018: 7,21 %)</b>			10.498 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	15.761	0,27
<b>Getränke: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>			<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>217.726</b>	<b>3,71</b>
234 Heineken NV Com EUR1.60	22.001	0,38	<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>		
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
4.182 Brunel International NV Com EURO.03	55.955	0,95	<b>Portugal - insgesamt</b>	-	-
472 Randstad NV Com EURO.10	21.806	0,37	<b>Spanien: 1,37 % (30. Nov 2018: 6,07 %)</b>		
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			<b>Elektrizität: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>		
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			517 Iberdrola SA Com EURO.75	4.298	0,07
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,94 %)</b>			1.167 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	22.208	0,38
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,39 % (30. Nov 2018: 2,95 %)</b>		
<b>Lebensmittelprodukte: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.054 Ferrovial SA Com EURO.2	22.545	0,39
813 Corbion NV Com EURO.25	22.325	0,38	<b>Gasgesellschaften: 0,37 % (30. Nov 2018: 2,80 %)</b>		
<b>Freizeit: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			888 Enagas SA Com EUR1.50	21.756	0,37
481 Basic-Fit NV Com EURO.06	13.997	0,24	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			644 Repsol SA Com EUR1.00	9.312	0,16
8 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	500	0,01	<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>80.119</b>	<b>1,37</b>
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>			<b>Schweden: 22,89 % (30. Nov 2018: 3,54 %)</b>		
<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>			<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
			<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
<b>Autohersteller: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
639	Volvo AB Class B Com SEK1.20		7.998	0,14	1.285	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	10.172	0,17	
<b>Banken: 1,83 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					5.748	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	9.122	0,16	
12.235	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		97.206	1,66	<b>Telekommunikation: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
773	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		9.905	0,17	1.567	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	13.517	0,23	
<b>Biotechnologie: 2,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>1.340.350</b>	<b>22,89</b>
8.857	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		169.031	2,89	<b>Schweiz: 27,43 % (30. Nov 2018: 19,80 %)</b>				
<b>Baustoffe: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,35 %)</b>				
1.404	Systemair AB Com SEK1		14.496	0,25	<b>Baustoffe: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	14.052	0,24	
3.234	Loomis AB Class B Com SEK5.00		93.676	1,60	<b>Chemikalien: 2,83 % (30. Nov 2018: 1,25 %)</b>				
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10.163	Clariant AG Com CHF3.70	165.429	2,83	
2.089	AddTech AB Class B Com SEK0.75		49.933	0,85	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Computer: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					252	Logitech International SA Com CHF0.25	8.224	0,14	
736	Sweco AB Class B Com SEK1.00		16.961	0,29	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 6,92 % (30. Nov 2018: 1,88 %)</b>				
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 5,57 % (30. Nov 2018: 2,39 %)</b>					532	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	333.666	5,70	
9.042	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		163.439	2,79	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
8.822	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		162.873	2,78	<b>Elektronik: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					6	LEM Holding SA Com CHF0.50	7.087	0,12	
<b>Eisen und Stahl: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,20 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>				
5.450	SSAB AB Class B Com SEK8.80		13.459	0,23	2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	11.705	0,20	
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,22 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>				
6.599	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01		161.032	2,75	65	Sonova Holding AG Com CHF0.05	12.938	0,22	
<b>Pharmazeutika: 2,82 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Versicherungen: 11,12 % (30. Nov 2018: 5,74 %)</b>				
10.341	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		164.883	2,82	1.537	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	168.939	2,89	
<b>Privates Beteiligungskapital: 2,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3.918	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	332.073	5,67	
8.190	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60		120.624	2,06	<b>Maschinen - diversifiziert: 2,59 % (30. Nov 2018: 2,28 %)</b>				
<b>Immobilien: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					517	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	149.814	2,56	
1.012	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		14.819	0,25	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>				
11.669	Klovern AB Class B Com SEK2		15.712	0,27	80	Interroll Holding AG Com CHF1.00	151.668	2,59	
1.702	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		15.422	0,26					
1.235	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		16.070	0,27					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Pharmazeutika: 2,82 % (30. Nov 2018: 1,15 %)</b>		
703	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	165.077	2,82
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
219	Sunrise Communications Group AG Com NPV	13.589	0,23
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>1.605.697</b>	<b>27,43</b>
	<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>		
	<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 12,05 % (30. Nov 2018: 7,09 %)</b>		
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.145	Raymond James Financial Inc Com USD0.01	84.851	1,45
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,29 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>		
816	Stryker Corp Com USD0.10	134.180	2,29
	<b>Versicherungen: 2,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.758	Lincoln National Corp Com NPV	147.138	2,51
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>		
	<b>Medien: 2,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
19.623	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	93.506	1,60
2.503	Viacom Inc Class B Com USD0.001	65.206	1,11
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,15 %)</b>		
	<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 3,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6.594	Xerox Corp Com USD1.00	181.130	3,09
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>		
	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>706.011</b>	<b>12,05</b>
	<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>5.919.918</b>	<b>101,11</b>

Outperformance Swaps**: -1,10 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(57.181)	(0,98)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(2.641)	(0,04)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(4.645)	(0,08)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(64.467)</b>	<b>(1,10)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(64.467)</b>	<b>(1,10)</b>
			<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>5.855.451</b>	<b>100,01</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>106</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(326)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>5.855.231</b>	<b>100,00</b>
* 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 Verluste aus Outperformance Swaps 5.909.998.				
			<b>% des Gesamt- vermögens</b>	
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,99
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,00
Sonstige Vermögenswerte				0,01
				<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(2.603.738)	(7.471.445)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(2.603.738)</b>	<b>(7.471.445)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(113.416)	(118.526)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(2.717.154)</b>	<b>(7.589.971)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(2.717.154)</b>	<b>(7.589.971)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(2.717.154)</b>	<b>(7.589.971)</b>

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

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	52.025.676	69.028.622
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	130	4.377.628
Debitoren	6	35.536	27.752.719
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>52.061.342</b>	<b>101.158.969</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(403.522)	(351.882)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(44.364)	(29.265.001)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(447.886)</b>	<b>(29.616.883)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>51.613.456</b>	<b>71.542.086</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		71.542.086	59.238.060
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.717.154)	(7.589.971)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		226.961.954	361.751.917
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(244.173.430)	(318.571.139)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(17.211.476)</b>	<b>43.180.778</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>51.613.456</b>	<b>94.828.867</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		733.332.046	841.441.546
Kauf von Anlagen		(723.274.557)	(878.377.608)
Gezahlte Managementgebühren		(105.688)	(118.536)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>9.951.801</b>	<b>(37.054.598)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		229.828.195	356.887.197
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(244.173.430)	(319.832.667)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(14.345.235)</b>	<b>37.054.530</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(4.393.434)</b>	<b>(68)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		4.377.628	163
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		15.936	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>130</b>	<b>95</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Banks Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
87.510,236158	589,90	584,00	(516.222,88)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
114.853,173474	622,91	616,68	(715.431,90)

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



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	35.532	-	35.532
Antizipative Passiva	-	8.832	8.832
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	51.613.456	-	51.613.456
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>51.648.988</b>	<b>8.832</b>	<b>51.657.820</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	16.069	-	16.069
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	29.247.828	-	29.247.828
Antizipative Passiva	-	1.104	1.104
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	71.542.086	-	71.542.086
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>100.805.983</b>	<b>1.104</b>	<b>100.807.087</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	403.522	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	351.882	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen 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
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	52.000.158	-	-
- Derivate	-	25.518	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>52.000.158</b>	<b>25.518</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	403.522	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>403.522</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	69.028.622	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>69.028.622</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	351.882	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>351.882</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	4.872.890	683.739
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(7.198.113)	(8.400.676)
Nettowährungsgewinne	8.016	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(260.409)	616.317
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(26.122)	(370.825)
	<b>(2.603.738)</b>	<b>(7.471.445)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	113.416	118.526
	<b>113.416</b>	<b>118.526</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	130	4.377.628
	<b>130</b>	<b>4.377.628</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	35.536	24.862.489
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	2.866.241
Forderungen aus Kassageschäften	-	23.989
	<b>35.536</b>	<b>27.752.719</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	8.832	1.104
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	16.069
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	35.532	29.247.828
	<b>44.364</b>	<b>29.265.001</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.181.544	787.827	787.827
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	3.816.866	9.858.963	4.810.820
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.096.944)	(9.465.246)	(4.206.997)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>901.466</b>	<b>1.181.544</b>	<b>1.391.650</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	51.613.456	71.542.086	94.828.867
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	57,2550	60,5497	68,1413

## 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.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
VeriSign Inc Com USD0.001	Goldman Sachs International	(2.739)	(430.070)
			(430.070)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Aktien: 100,75 % (30. Nov 2018: 96,49 %)</b>				<b>Versicherungen: 3,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
Österreich: 0,01 % (30. Nov 2018: 3,21 %)				9.049 Topdanmark A/S Com DKK1.00	435.028	0,84	
<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				40.274 Tryg A/S Com DKK5.00	1.129.338	2,19	
210 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	4.372	0,01		<b>Pharmazeutika: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>				4.770 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	201.019	0,39	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,31 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>				12.915 Pandora A/S Com DKK1.00	429.431	0,83	
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>4.372</b>	<b>0,01</b>		<b>Telekommunikation: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
<b>Belgien: 0,89 % (30. Nov 2018: 4,98 %)</b>				14.639 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	617.119	1,20	
<b>Banken: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>			
6.531 KBC Group NV Com NPV	384.415	0,74		<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>3.156.886</b>	<b>6,12</b>	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Finnland: 8,65 % (30. Nov 2018: 12,21 %)</b>			
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>			
1.974 Dieteren SA/NV Com NPV	76.492	0,15		22.388 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	572.909	1,11	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				<b>Computer: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>				677 Tieto Oyj Com NPV	17.060	0,03	
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b>				<b>Elektrizität: 1,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				48.144 Fortum Oyj Com EUR3.40	920.995	1,78	
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>460.907</b>	<b>0,89</b>		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,81 %)</b>			
<b>Kanada: 1,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 0,31 % (30. Nov 2018: 5,00 %)</b>			
<b>Einzelhandel: 1,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				752 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	7.115	0,01	
10.387 Restaurant Brands International Inc Com NPV	613.330	1,19		7.016 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	157.299	0,30	
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>613.330</b>	<b>1,19</b>		<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
<b>Dänemark: 6,12 % (30. Nov 2018: 3,38 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>			
<b>Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>				18.456 Kone Oyj Class B Com NPV	900.837	1,75	
476 Sydbank A/S Com DKK10.00	8.012	0,02		19.733 Valmet Oyj Com NPV	407.684	0,79	
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 1,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				69.249 Wartsila Oyj Abp Com NPV	906.123	1,76	
<b>Elektrizität: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>			
2.267 Orsted A/S Com DKK10.00	161.748	0,31		13.966 Neste Oyj Com NPV	422.611	0,82	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>			
5.843 William Demant Holding A/S Com DKK0.20	175.191	0,34		5.223 Orion Oyj Class B Com EURO.65	152.929	0,30	
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>			
				<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>4.465.562</b>	<b>8,65</b>	
				<b>Deutschland: 23,90 % (30. Nov 2018: 25,30 %)</b>			
				<b>Werbung: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
				1.019 Stroer SE & Co KGaA Com NPV	61.038	0,12	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,00 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 3,29 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
2.664	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	515.750	1,00	17.321	Bayer AG Com NPV	914.895	1,77
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			9.059	Merck KGaA Com NPV	783.241	1,52
324	Puma SE Com NPV	168.642	0,33		<b>Immobilien: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
	<b>Autohersteller: 0,63 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>			3.101	Deutsche Wohnen SE Com NPV	131.017	0,25
2.319	Volkswagen AG Pref NPV	323.500	0,63		<b>Einzelhandel: 1,31 % (30. Nov 2018: 1,27 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,79 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>			37.205	Ceconomy AG Class A Com NPV	188.257	0,36
7.590	Continental AG Class A Com NPV	924.462	1,79	4.868	Fielmann AG Class A Com NPV	305.954	0,59
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	184.230	0,36
	<b>Baustoffe: 2,84 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>			4.154	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
22.045	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	1.467.315	2,84		<b>Software: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 1,27 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>			151	CompuGroup Medical SE Com NPV	9.090	0,02
15.824	Brenntag AG Class A Com NPV	657.962	1,27	7.019	RIB Software SE Com NPV	116.024	0,22
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>			7.616	SAP SE Com NPV	840.959	1,63
	<b>Computer: 1,25 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Telekommunikation: 2,67 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
23.087	Jenoptik AG Class A Com NPV	642.973	1,25	62.616	Deutsche Telekom AG Com NPV	946.128	1,83
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			171.895	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	431.628	0,84
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)</b>		
	<b>Elektronik: 1,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>12.331.505 23,90</b>
3.786	Sartorius AG Pref NPV	643.620	1,25		<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>		
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>			<b>Irland - insgesamt</b>			<b>- -</b>
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Luxemburg: 0,63 % (30. Nov 2018: 1,94 %)</b>		
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,85 % (30. Nov 2018: 3,79 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5.355	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	437.932	0,85	49.707	Adecoagro SA Com USD1.50	296.632	0,57
	<b>Versicherungen: 0,92 % (30. Nov 2018: 1,87 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
1.313	Allianz SE Com NPV	261.103	0,51	404	APERAM SA Com NPV	8.528	0,02
1.564	Hannover Rueck SE Com NPV	209.889	0,41		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>		
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>		
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			168	ADO Properties SA Com NPV	8.101	0,01
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			1.826	Aroundtown SA Com EURO.01	13.881	0,03
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>327.142 0,63</b>
	<b>Sonstige Fertigung: 2,26 % (30. Nov 2018: 3,82 %)</b>				<b>Niederlande: 9,34 % (30. Nov 2018: 7,86 %)</b>		
462	Gesco AG Registered Shares Com NPV	11.204	0,02		<b>Banken: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>		
11.383	Siemens AG Com NPV	1.154.692	2,24	45.337	ING Groep NV Com EURO.01	439.542	0,85
					<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>		
					<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
23.178	Randstad NV Com	EUR0.10	1.070.824	2,07	28.495	Telenor ASA Com	NOK6.00	525.806	1,02
<b>Kosmetik/Körperpflege: 1,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Norwegen - insgesamt</b>				
17.579	Unilever NV	EUR0.16	949.266	1,84				817.170	1,58
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,85 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
12.363	Koninklijke Philips NV Com	EUR0.20	438.268	0,85	<b>Portugal - insgesamt</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>									
21.933	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com	EUR0.01	441.621	0,86	<b>Spanien: 14,86 % (30. Nov 2018: 1,79 %)</b>				
158	Takeaway.com NV Com	NPV	12.514	0,02	<b>Elektrizität: 5,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Medien: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					55.927	Endesa SA Com	EUR1.20	1.247.731	2,42
1.394	Wolters Kluwer NV Com	EUR0.12	87.181	0,17	114.269	Iberdrola SA Com	EUR0.75	950.032	1,84
<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					22.160	Red Electrica Corp SA Com	EUR0.50	421.705	0,82
<b>Halbleiter: 2,66 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,82 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				
8.122	ASML Holding NV Com	EUR0.09	1.375.055	2,66	25.446	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com	EUR0.50	938.957	1,82
<b>Software: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					<b>Gasgesellschaften: 2,64 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>				
1.074	TomTom NV Com	EUR0.20	8.350	0,02	37.649	Enagas SA Com	EUR1.50	922.401	1,79
<b>Niederlande - insgesamt</b>					17.196	Gas Natural SDG SA Com	EUR1.00	439.014	0,85
			4.822.621	9,34	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Norwegen: 1,58 % (30. Nov 2018: 8,29 %)</b>					95.856	Repsol SA Com	EUR1.00	1.386.078	2,68
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Einzelhandel: 1,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>					38.213	Industria de Diseno Textil SA Com	EUR0.03	919.023	1,78
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Software: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					6.528	Amadeus IT Group SA Com	EUR0.01	446.254	0,86
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,22 %)</b>					<b>Spanien - insgesamt</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b>									
425	Marine Harvest ASA Com	NOK7.50	8.844	0,02	<b>Schweden: 12,39 % (30. Nov 2018: 6,79 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				
579	Gjensidige Forsikring ASA Com	NOK2.00	10.117	0,02	<b>Autohersteller: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,48 % (30. Nov 2018: 1,89 %)</b>					17.578	Volvo AB Class B Com	SEK1.20	220.026	0,43
90.467	Elkem ASA Com	NOK5.00	247.991	0,48	<b>Banken: 2,55 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>					77.161	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com	SEK10.00	613.040	1,19
4.580	DNO ASA Com	NOK0.25	7.134	0,01	54.875	Swedbank AB Class A Com	SEK22.00	703.175	1,36
1.005	Equinor ASA Com	NOK2.50	17.278	0,03	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					340	Essity AB Class B Com	SEK3.35	8.928	0,02
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>					3.673	Peab AB Class A Com	SEK5.35	25.940	0,05
					<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Umweltkontrolle: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				36.039	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	249.594	0,48	
398	Sweco AB Class B Com SEK1.00		9.172	0,02	744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	9.681	0,02	
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,42 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			
14.061	AAK AB Com NPV		217.302	0,42		<b>Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>				8.816	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	76.044	0,15	
11.853	Holmen AB Class B Com SEK25.00		205.979	0,40		<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>6.394.091</b>	<b>12,39</b>
608	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		8.402	0,02		<b>Schweiz: 14,87 % (30. Nov 2018: 14,67 %)</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>				106.589	UBS Group AG Com CHF0.10	1.098.347	2,13	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Banken: 2,13 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>			
	<b>Investmentgesellschaften: 1,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>			
14.095	Investor AB Class B Com SEK6.25		545.300	1,06		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 1,06 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
45.851	SSAB AB Class A Com SEK8.80		126.198	0,24		<b>Computer: 1,04 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
171.018	SSAB AB Class B Com SEK8.80		422.325	0,82	16.511	Logitech International SA Com CHF0.25	538.843	1,04	
	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				15.291	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	541.182	1,05	
9.385	Atlas Copco AB Class B Com NPV		203.797	0,39	891	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	558.828	1,08	
	<b>Maschinen - diversifiziert: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				1.906	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	447.223	0,87	
13.605	Hexagon AB Class B Com EURO0.22		566.111	1,10		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>			
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			
55.138	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		510.022	0,99		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 1,62 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			
7.859	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		205.266	0,40	103	Nestle SA Com CHF0.10	9.148	0,02	
4.860	Nolato AB Class B Com SEK5.00		207.222	0,40		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>			
35.508	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		423.197	0,82	2.010	Lonza Group AG Com CHF1.00	553.039	1,07	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				46	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.858	0,02	
6.872	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01		167.694	0,32		<b>Versicherungen: 3,97 % (30. Nov 2018: 6,41 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,41 % (30. Nov 2018: 1,41 %)</b>				3.819	Baloise Holding AG Com CHF0.10	567.636	1,10	
13.411	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		213.833	0,41	13.485	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.142.930	2,21	
	<b>Immobilien: 1,38 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				1.177	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	341.065	0,66	
525	Castellum AB Class A Com SEK0.50		8.923	0,02		<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>			
15.379	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		446.920	0,86					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Outperformance Swaps**: -0,73 % (2018: -0,49 %)				
				Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Maschinen - diversifiziert: 1,78 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	25.518	0,05
1.292	Bucher Industries AG Com CHF0.20	360.327	0,70	<b>Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
56.868	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	555.555	1,08	<b>25.518 0,05</b>				
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(361.303)	(0,70)
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(42.219)	(0,08)
1.755	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	124.790	0,24	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>				<b>(403.522) (0,78)</b>				
<b>Pharmazeutika: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
37	Roche Holding AG Com NPV	8.685	0,02	<b>(378.004) (0,73)</b>				
4.513	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	557.246	1,08				<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>							<b>51.622.154</b>	<b>100,02</b>
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>							<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>130 0,00</b>
<b>Telekommunikation: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>							<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>	<b>(8.828) (0,02)</b>
4.184	Sunrise Communications Group AG Com NPV	259.618	0,50				<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>51.613.456 100,00</b>
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							<b>* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.</b>	
<b>Schweiz - insgesamt</b>		<b>7.674.320</b>	<b>14,87</b>				<b>** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index ab.</b>	
<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>							<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>	
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>							<b>21.384.251.</b>	
<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>		-	-				<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>	
<b>Vereinigte Staaten: 6,32 % (30. Nov 2018: 4,40 %)</b>							<b>31.882.393.</b>	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>							<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>							<b>Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,09 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>							<b>99,88</b>	
34.275	Avedro Inc Com USD0.00001	561.638	1,09				<b>Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>	
<b>Gesundheitsdienste: 1,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							<b>0,00</b>	
2.595	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	643.167	1,25				<b>Derivative Finanzinstrumente</b>	
<b>Versicherungen: 1,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							<b>0,05</b>	
11.428	Lincoln National Corp Com NPV	609.678	1,18				<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	
<b>Internet: 2,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							<b>0,07</b>	
194.051	DHI Group Inc Com USD0.01	599.036	1,16				<b>100,00</b>	
1.839	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	292.877	0,57					
3.170	VeriSign Inc Com USD0.001*	554.661	1,07					
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,72 %)</b>								
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>3.261.057</b>	<b>6,32</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>52.000.158</b>	<b>100,75</b>					

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



# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	426.944	(337.809)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>426.944</b>	<b>(337.809)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(15.119)	(19.379)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>411.825</b>	<b>(357.188)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>411.825</b>	<b>(357.188)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>411.825</b>	<b>(357.188)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	16.393.806	10.957.387
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	91	104
Debitoren	6	3.594	4.014.929
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>16.397.491</b>	<b>14.972.420</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(92.947)	(39.286)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.871)	(4.015.061)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(97.818)</b>	<b>(4.054.347)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>16.299.673</b>	<b>10.918.073</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		10.918.073	15.210.486
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		411.825	(357.188)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		84.627.518	124.162.742
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(79.657.743)	(131.466.784)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>4.969.775</b>	<b>(7.304.042)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>16.299.673</b>	<b>7.549.256</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		132.317.188	220.629.349
Kauf von Anlagen		(137.299.520)	(209.842.325)
Gezahlte Managementgebühren		(14.013)	(20.506)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(4.996.345)</b>	<b>10.766.518</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		84.627.518	124.162.742
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(79.657.743)	(134.932.653)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>4.969.775</b>	<b>(10.769.911)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(26.570)</b>	<b>(3.393)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		104	161
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		26.557	3.368
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>91</b>	<b>136</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Chemicals Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die 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 31 bis 37 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 Optimised Chemicals Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
3.804,012976	4.285,20	4.242,35	(163.009,56)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
2.678,175090	4.076,75	4.035,98	(109.182,50)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	3.587	-	3.587
Antizipative Passiva			
	-	1.284	1.284
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	16.299.673	-	16.299.673
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>16.303.260</b>	<b>1.284</b>	<b>16.304.544</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	4.014.883	-	4.014.883
Antizipative Passiva			
	-	178	178
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	10.918.073	-	10.918.073
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>14.932.956</b>	<b>178</b>	<b>14.933.134</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	92.947	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	39.286	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen 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
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	16.389.860	-	-
- Derivate	-	3.946	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>16.389.860</b>	<b>3.946</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	92.947	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>92.947</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	10.888.447	-	-
- Derivate	-	68.940	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.888.447</b>	<b>68.940</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	39.286	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>39.286</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	745.834	978.007
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(92.827)	(1.424.599)
Nettowährungsgewinne	26.557	1.382
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(133.965)	42.874
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(118.655)	64.527
	<b>426.944</b>	<b>(337.809)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	15.119	19.379
	<b>15.119</b>	<b>19.379</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	91	104
	<b>91</b>	<b>104</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.594	4.014.929
	<b>3.594</b>	<b>4.014.929</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.284	178
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.587	4.014.883
	<b>4.871</b>	<b>4.015.061</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	27.545	34.803	34.803
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	204.003	613.373	283.676
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(192.368)	(620.631)	(301.263)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>39.180</b>	<b>27.545</b>	<b>17.216</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	16.299.673	10.918.073	7.549.256
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	416,0202	396,3722	438,5023

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

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	
Aktien: 100,56 % (30. Nov 2018: 99,73 %)					Telekommunikation: 1,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Österreich: 0,31 % (30. Nov 2018: 3,72 %)					7.202	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	303.606	1,86	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Transportdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,10 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)					83	DSV A/S Com DKK1.00	6.640	0,04	
Eisen und Stahl: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>843.224</b>	<b>5,17</b>
1.785	Voestalpine AG Class A Com NPV	41.715	0,26		Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,52 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,52 %)				
208	OMV AG Class A Com NPV	8.755	0,05		<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>			-	-
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)					Finnland: 6,82 % (30. Nov 2018: 6,99 %)				
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,29 %)					Autoteile und Ausrüstung: 2,64 % (30. Nov 2018: 1,48 %)				
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)					16.791	Nokia Renkaat Oyj Com NPV	429.682	2,64	
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>50.470</b>	<b>0,31</b>	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Belgien: 3,99 % (30. Nov 2018: 0,48 %)					4.983	Cramo Oyj Com NPV	89.395	0,55	
Banken: 1,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Computer: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
5.196	KBC Group NV Com NPV	305.837	1,88	7.512	Tieto Oyj Com NPV	189.302	1,16		
Chemikalien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,53 %)				
105	Solvay SA Com EUR15.00	8.828	0,05	Forstprodukte und Papier: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,95 %)					
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					978	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	9.254	0,06	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					603	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	13.519	0,08	
Medien: 1,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,74 %)				
6.680	Telenet Group Holding NV Com NPV	322.243	1,98	1.346	Valmet Oyj Com NPV	27.808	0,17		
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					Sonstige Fertigung: 0,03 % (30. Nov 2018: 2,29 %)				
Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					385	Wartsila Oyj Abp Com NPV	5.038	0,03	
3.824	Oxurion NV Com NPV	13.575	0,08	Öl- und Gasgesellschaften: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					360	Neste Oyj Com NPV	10.894	0,07	
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>650.483</b>	<b>3,99</b>	Pharmazeutika: 1,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Dänemark: 5,17 % (30. Nov 2018: 1,33 %)					10.826	Orion Oyj Class B Com EURO.65	316.985	1,94	
Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Telekommunikation: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
562	Danske Bank A/S Com DKK10.00	8.279	0,05	483	Elisa Oyj Com NPV	19.281	0,12		
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					<b>Finnland - insgesamt</b>			<b>1.111.158</b>	<b>6,82</b>
Wohnungseinrichtungen: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Deutschland: 32,04 % (30. Nov 2018: 36,40 %)				
4.354	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	122.442	0,75	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,19 %)					
Versicherungen: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					94	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	18.198	0,11	
314	Topdanmark A/S Com DKK1.00	15.095	0,09	Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)					
Pharmazeutika: 2,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
9.187	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	387.162	2,38						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 2,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
25	Puma SE Com NPV		13.013	0,08	4.037	Siemens AG Com NPV	409.513	2,51	
<b>Autohersteller: 2,33 % (30. Nov 2018: 5,89 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,38 % (30. Nov 2018: 4,63 %)</b>				
13	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		725	0,00	849	Bayer AG Com NPV	44.844	0,28	
2.727	Volkswagen AG Pref NPV		380.417	2,33	193	Merck KGaA Com NPV	16.687	0,10	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,44 %)</b>				
143	Continental AG Class A Com NPV		17.417	0,11	<b>Einzelhandel: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
<b>Baustoffe: 3,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					236	Fielmann AG Class A Com NPV	14.833	0,09	
7.946	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		528.886	3,24	<b>Halbleiter: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				
<b>Chemikalien: 2,60 % (30. Nov 2018: 4,79 %)</b>					24.285	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	390.600	2,40	
6.947	BASF SE Com NPV		410.290	2,52	<b>Software: 3,64 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>				
317	Brenntag AG Class A Com NPV		13.181	0,08	4.674	CompuGroup Medical SE Com NPV	281.375	1,73	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>					2.815	SAP SE Com NPV	310.832	1,91	
<b>Computer: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 1,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
743	Jenoptik AG Class A Com NPV		20.693	0,13	20.609	Deutsche Telekom AG Com NPV	311.402	1,91	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,03 % (30. Nov 2018: 4,84 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
52	Beiersdorf AG Class A Com NPV		5.359	0,03	14.898	Deutsche Post AG Com NPV	393.009	2,41	
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,29 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>							5.221.108	32,04	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>					<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>				
<b>Irland - insgesamt</b>							-	-	
9.012	DMG Mori AG Class A Com NPV		383.911	2,36	<b>Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				
260	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		21.905	0,13	<b>Liechtenstein - insgesamt</b>				
<b>Gesundheitsdienste: 1,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							-	-	
4.725	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		308.448	1,89	<b>Luxemburg: 3,92 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				
360	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		16.348	0,10	<b>Eisen und Stahl: 1,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					14.197	APERAM SA Com NPV	299.699	1,84	
226	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		17.538	0,11	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
<b>Versicherungen: 2,77 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
1.972	Allianz SE Com NPV		392.152	2,41	<b>Immobilien: 2,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
432	Hannover Rueck SE Com NPV		57.974	0,36	2.504	Aroundtown SA Com EURO.01	19.035	0,12	
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					13.890	Grand City Properties SA Com EURO.10	319.470	1,96	
<b>Freizeit: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Luxemburg - insgesamt</b>				
3.503	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		140.680	0,86			638.204	3,92	
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Niederlande: 14,87 % (30. Nov 2018: 2,48 %)</b>				
329	Aurubis AG Class A Com NPV		12.900	0,08	<b>Banken: 4,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
8.261	Norma Group SE Com NPV		287.978	1,77	72.182	ING Groep NV Com EURO.01	699.805	4,29	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Getränke: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
206	Heineken Holding NV Com EUR1.60	18.252	0,11	22.717	Equinor ASA Com NOK2.50	390.543	2,40
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 2,36 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>521.510</b>	<b>3,20</b>
5.268	IMCD Group NV Com NPV	384.827	2,36		<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,42 %)</b>		
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
238	Unilever NV EUR0.16	12.852	0,08		<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,31 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,72 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
11.113	Flow Traders Com EUR0.10	280.492	1,72		<b>Spanien: 0,44 % (30. Nov 2018: 3,37 %)</b>		
	<b>Elektronik: 1,89 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,15 % (30. Nov 2018: 2,30 %)</b>		
8.707	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	308.663	1,89	1.008	Endesa SA Com EUR1.20	22.488	0,14
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			183	Iberdrola SA Com EUR0.75	1.521	0,01
18	Heijmans NV EUR0.30	151	0,00		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>		
1.048	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	3.978	0,03		<b>Gasgesellschaften: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 2,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
15.398	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	310.039	1,90	223	Enagas SA Com EUR1.50	5.464	0,03
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			192	Repsol SA Com EUR1.00	2.776	0,02
299	Takeaway.com NV Com NPV	23.681	0,15		<b>Software: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 1,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			278	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	19.004	0,12
667	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	22.785	0,14		<b>Transportdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>			528	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	19.985	0,12
5.138	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	321.331	1,97		<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>71.238</b>	<b>0,44</b>
	<b>Pipelines: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Schweden: 14,82 % (30. Nov 2018: 6,09 %)</b>		
291	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	10.680	0,07		<b>Autohersteller: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
	<b>Halbleiter: 0,11 % (30. Nov 2018: 1,30 %)</b>			11.850	Volvo AB Class A Com SEK1.20	149.948	0,92
107	ASML Holding NV Com EURO.09	18.115	0,11		<b>Banken: 1,89 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>		
	<b>Software: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			38.807	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	308.319	1,89
1.074	TomTom NV Com EURO.20	8.350	0,05		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>2.424.001</b>	<b>14,87</b>	1.181	Bravida Holding AB Com SEK0.02	8.652	0,05
	<b>Norwegen: 3,20 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			39.526	Peab AB Class A Com SEK5.35	279.148	1,71
16.798	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	10.659	0,06		<b>Umweltkontrolle: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>			205	Sweco AB Class B Com SEK1.00	4.724	0,03
	<b>Versicherungen: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 1,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
863	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	15.080	0,09	20.402	AAK AB Com NPV	315.298	1,94
	<b>Bergbau: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
38.387	Elkem ASA Com NOK5.00	105.228	0,65				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,13 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				33	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	20.697	0,13	
555	Lifco AB Class B Com NPV		24.156	0,15		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 4,15 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,15 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>				5	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	8.774	0,05	
3.044	SSAB AB Class A Com SEK8.80		8.378	0,05	4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	267.649	1,64	
6.424	SSAB AB Class B Com SEK8.80		15.864	0,10	4.513	Nestle SA Com CHF0.10	400.822	2,46	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
423	Atlas Copco AB Class B Com NPV		9.186	0,06	187	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	152.487	0,94	
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,08 % (30. Nov 2018: 3,09 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>				1.583	Tecan Group AG Com CHF0.10	339.234	2,08	
3.260	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		85.147	0,52		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,48 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,03 %)</b>			
	<b>Immobilien: 2,92 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,90 %)</b>			
10.739	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		312.080	1,92		<b>Pharmazeutika: 4,90 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>			
983	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		14.394	0,09	5.069	Novartis AG Com CHF0.50	389.377	2,39	
18.272	Klovern AB Class B Com SEK2		24.603	0,15	1.744	Roche Holding AG Com NPV	409.367	2,51	
15.830	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42		109.633	0,67		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
1.658	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		15.024	0,09		<b>Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				80	Sunrise Communications Group AG Com NPV	4.964	0,03	
2.068	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		16.370	0,10		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>2.318.999</b>	<b>14,22</b>	
	<b>Telekommunikation: 4,38 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 0,76 % (30. Nov 2018: 9,99 %)</b>			
26.392	Tele2 AB Class B Com SEK1.25		326.245	2,00		<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>			
45.022	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		388.347	2,38		<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,53 %)</b>			
	<b>Schweden - insgesamt</b>		<b>2.415.516</b>	<b>14,82</b>		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,79 %)</b>			
	<b>Schweiz: 14,22 % (30. Nov 2018: 21,26 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,69 %)</b>			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				321	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	15.518	0,10	
9	Forbo Holding AG Com CHF0.10		13.008	0,08		<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,90 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				216	Progressive Corp Com USD1.00	15.367	0,09	
6.343	Adecco Group AG Com CHF0.10		305.473	1,87	200	Torchmark Corp Com USD1.00	15.347	0,09	
	<b>Computer: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>								
219	Logitech International SA Com CHF0.25		7.147	0,04					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	Internet: 0,11 % (30. Nov 2018: 1,74 %)		
114	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	18.156	0,11
	Medien: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
405	Comcast Corp Class A Com USD0.01	14.901	0,09
	Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
534	Xerox Corp Com USD1.00	14.668	0,09
	Halbleiter: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
286	Qorvo Inc Com USD0.0001	15.702	0,10
	Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
293	Verizon Communications Inc Com USD0.10	14.290	0,09
	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>123.949</b>	<b>0,76</b>
	<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>16.389.860</b>	<b>100,56</b>

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>16.300.859</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	91	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.277)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.299.673	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Chemicals Net TR Index ab.		
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps	495.275.	
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps	16.015.923.	

Outperformance Swaps**: -0,55 % (2018 0,27 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	3.946	0,02
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>3.946</b>	<b>0,02</b>
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(71.178)	(0,44)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(21.769)	(0,13)
<b>Verluste aus Outperformance zum Zeitwert</b>			<b>(92.947)</b>	<b>(0,57)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(89.001)</b>	<b>(0,55)</b>

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

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.060.863)	(597.101)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(1.060.863)</b>	<b>(597.101)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(16.199)	(22.401)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(1.077.062)</b>	<b>(619.502)</b>
<b>Verluste für den Berichtszeitraum</b>		<b>(1.077.062)</b>	<b>(619.502)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(1.077.062)</b>	<b>(619.502)</b>

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

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	24.313.364	23.528.697
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	110	48
Debitoren	6	5.574	3.676.970
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>24.319.048</b>	<b>27.205.715</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(56.917)	(43.991)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(8.360)	(3.680.077)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(65.277)</b>	<b>(3.724.068)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>24.253.771</b>	<b>23.481.647</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		23.481.647	16.920.364
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.077.062)	(619.502)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		108.538.059	160.575.454
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(106.688.873)	(171.448.664)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>1.849.186</b>	<b>(10.873.210)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>24.253.771</b>	<b>5.427.652</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		189.400.935	290.570.646
Kauf von Anlagen		(191.227.292)	(279.673.749)
Gezahlte Managementgebühren		(16.624)	(23.727)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.842.981)</b>	<b>10.873.170</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		108.538.059	160.575.454
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(106.688.873)	(171.448.664)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.849.186</b>	<b>(10.873.210)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>6.205</b>	<b>(40)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		48	126
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(6.143)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>110</b>	<b>86</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.278,579947	3.332,60	3.299,27	(242.565,96)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.777,666286	3.019,53	2.989,33	(234.848,97)

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.536	-	5.536
Antizipative Passiva	-	2.824	2.824
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.253.771	-	24.253.771
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>24.259.307</b>	<b>2.824</b>	<b>24.262.131</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.676.828	-	3.676.828
Antizipative Passiva	-	3.249	3.249
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.481.647	-	23.481.647
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>27.158.475</b>	<b>3.249</b>	<b>27.161.724</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	56.917	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	43.991	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen 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
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	24.313.364	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>24.313.364</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	56.917	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>56.917</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	23.503.985	-	-
- Derivate	-	24.712	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>23.503.985</b>	<b>24.712</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	43.991	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>43.991</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(907.229)	(247.883)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	173.306	(208.551)
Nettowährungsverluste	(6.143)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(283.159)	(53.269)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(37.638)	(87.398)
	<b>(1.060.863)</b>	<b>(597.101)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	16.199	22.401
	<b>16.199</b>	<b>22.401</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	110	48
	<b>110</b>	<b>48</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.574	3.676.970
	<b>5.574</b>	<b>3.676.970</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	2.824	3.249
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.536	3.676.828
	<b>8.360</b>	<b>3.680.077</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	80.003	50.510	50.510
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	342.797	990.997	474.802
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(347.817)	(961.504)	(509.116)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>74.983</b>	<b>80.003</b>	<b>16.196</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	24.253.771	23.481.647	5.427.652
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	323,4569	293,5096	335,1230

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Aktien: 100,24 % (30. Nov 2018: 100,09 %)					Telekommunikation: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,78 %)				
Österreich: 0,07 % (30. Nov 2018: 3,55 %)					1.500 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	63.234	0,26		
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,55 %)					Transportdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,60 %)				
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)					107 DSV A/S Com DKK1.00	8.560	0,04		
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,00 %)					<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>1.177.799</b>	<b>4,85</b>
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Finnland: 2,17 % (30. Nov 2018: 4,88 %)				
Eisen und Stahl: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				
773 Voestalpine AG Class A Com NPV			18.065	0,07	2.329 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	59.599	0,25		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>18.065</b>	<b>0,07</b>	Elektrizität: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,92 %)				
Belgien: 0,33 % (30. Nov 2018: 4,74 %)					3.407 Fortum Oyj Com EUR3.40	65.176	0,27		
Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				
201 KBC Group NV Com NPV			11.831	0,05	Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov 2018: 2,09 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,98 %)					352 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	7.892	0,03		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)					Versicherungen: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)					1.672 Sampo Oyj Class A Com NPV	64.807	0,27		
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,52 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					184 Metso Oyj Com NPV	5.327	0,02		
Medien: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					3.659 Valmet Oyj Com NPV	75.595	0,31		
1.391 Telenet Group Holding NV Com NPV			67.102	0,28	Sonstige Fertigung: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					1.211 Uponor Oyj Com NPV	10.705	0,04		
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>78.933</b>	<b>0,33</b>	4.659 Wartsila Oyj Abp Com NPV	60.963	0,25		
Dänemark: 4,85 % (30. Nov 2018: 3,83 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)					2.034 Neste Oyj Com NPV	61.549	0,25		
Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,89 %)					Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
437 Danske Bank A/S Com DKK10.00			6.437	0,03	301 Orion Oyj Class B Com EURO.65	8.813	0,04		
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)					Immobilien: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)					3.193 Kojamo Oyj Com NPV	38.507	0,16		
Versicherungen: 2,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)				
1.378 Topdanmark A/S Com DKK1.00			66.247	0,27	Telekommunikation: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,14 %)				
20.347 Tryg A/S Com DKK5.00			570.558	2,35	1.690 Elisa Oyj Com NPV	67.465	0,28		
Pharmazeutika: 1,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Finnland - insgesamt</b>			<b>526.398</b>	<b>2,17</b>
349 H Lundbeck A/S Com DKK5.00			12.544	0,05					
10.374 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20			437.185	1,80					
Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
392 Pandora A/S Com DKK1.00			13.034	0,05					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Deutschland: 13,56 % (30. Nov 2018: 29,62 %)</b>				<b>Immobilien: 0,06 % (30. Nov 2018: 2,00 %)</b>		
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			352	Deutsche Wohnen SE Com NPV	14.872	0,06
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>		
12	Puma SE Com NPV	6.246	0,03	262	Fielmann AG Class A Com NPV	16.467	0,07
	<b>Autohersteller: 0,35 % (30. Nov 2018: 1,88 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,30 %)</b>		
1.057	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	65.555	0,27	9.833	CompuGroup Medical SE Com NPV	591.947	2,44
363	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	20.248	0,08	587	SAP SE Com NPV	64.816	0,27
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,61 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,57 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			9.085	Deutsche Telekom AG Com NPV	137.274	0,57
	<b>Chemikalien: 0,08 % (30. Nov 2018: 2,97 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
211	BASF SE Com NPV	12.462	0,05		<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>3.288.270</b>	<b>13,56</b>
185	Brenntag AG Class A Com NPV	7.692	0,03		<b>Luxemburg: 0,07 % (30. Nov 2018: 4,77 %)</b>		
	<b>Computer: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
149	Jenoptik AG Class A Com NPV	4.150	0,02		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,27 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>				<b>Immobilien: 0,07 % (30. Nov 2018: 4,62 %)</b>		
7.063	E.ON SE Com NPV	66.032	0,27	2.193	Aroundtown SA Com EURO.01	16.671	0,07
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>16.671</b>	<b>0,07</b>
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,04 %)</b>				<b>Niederlande: 3,00 % (30. Nov 2018: 6,22 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>				<b>Banken: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>		
4.748	Suedzucker AG Com NPV	65.950	0,27	5.951	ING Groep NV Com EURO.01	57.695	0,24
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,02 %)</b>				<b>Getränke: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Gesundheitsdienste: 2,11 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			719	Heineken NV Com EUR1.60	67.600	0,28
23.590	Evotec AG Class A Com NPV	510.724	2,11		<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,76 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
764	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	59.286	0,24		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
1.546	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	126.432	0,52	2.169	Randstad NV Com EURO.10	100.208	0,41
	<b>Versicherungen: 3,20 % (30. Nov 2018: 3,20 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,17 % (30. Nov 2018: 1,98 %)</b>		
325	Allianz SE Com NPV	64.630	0,27	782	Unilever NV EURO.16	42.228	0,17
5.295	Hannover Rueck SE Com NPV	710.589	2,93		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 2,93 % (30. Nov 2018: 1,71 %)</b>			4.119	Arcadis NV Com EURO.02	68.458	0,28
29.075	GEA Group AG Class A Com NPV	711.756	2,93	118	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	448	0,00
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			4.283	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	86.238	0,36
	<b>Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>						
307	Siemens AG Com NPV	31.142	0,13				
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Gesundheitspflegeprodukte: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Spanien: 1,10 % (30. Nov 2018: 2,95 %)				
2.029	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra		69.311	0,29	Elektrizität: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					1.275	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	24.263	0,10	
Medien: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,69 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
1.451	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		90.745	0,37	563	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	20.775	0,09	
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,08 % (30. Nov 2018: 2,01 %)					Gasgesellschaften: 0,27 % (30. Nov 2018: 1,87 %)				
1.177	SBM Offshore NV Com EURO.25		18.638	0,08	2.605	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	66.505	0,27	
Pipelines: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					Einzelhandel: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,15 %)				
1.701	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50		62.427	0,26	5.574	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	134.055	0,55	
Halbleiter: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,66 %)					Software: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				
370	ASML Holding NV Com EURO.09		62.641	0,26	314	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	21.465	0,09	
<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>726.637</b>	<b>3,00</b>	<b>Spanien - insgesamt</b>			<b>267.063</b>	<b>1,10</b>
Norwegen: 8,07 % (30. Nov 2018: 3,00 %)					Schweden: 27,81 % (30. Nov 2018: 9,45 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)				
Chemikalien: 5,75 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Autohersteller: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,53 %)				
36.216	Yara International ASA Com NOK1.70		1.395.587	5,75	621	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.773	0,03	
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Banken: 2,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov 2018: 1,57 %)					70.427	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	559.538	2,31	
1.171	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00		14.910	0,06	4.644	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	59.509	0,25	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					Biotechnologie: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Bergbau: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					12.178	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	232.410	0,96	
69.008	Elkem ASA Com NOK5.00		189.167	0,78	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					16.498	Loomis AB Class B Com SEK5.00	477.883	1,97	
230.431	DNO ASA Com NOK0.25		358.943	1,48	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					Ingenieurwesen & Bau: 1,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					40.835	Peab AB Class A Com SEK5.35	288.392	1,19	
20	Telenor ASA Com NOK6.00		369	0,00	Umweltkontrolle: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>1.958.976</b>	<b>8,07</b>	441	Sweco AB Class B Com SEK1.00	10.163	0,04	
Portugal: 0,54 % (30. Nov 2018: 1,89 %)					Forstprodukte und Papier: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					13.580	Holmen AB Class B Com SEK25.00	235.990	0,97	
Lebensmittelprodukte: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				
4.835	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		65.877	0,27	4.246	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	58.673	0,24	
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (30. Nov 2018: 1,65 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,27 % (30. Nov 2018: 1,66 %)					251	Lifco AB Class B Com NPV	10.925	0,05	
4.778	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		64.407	0,27	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 3,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
<b>Portugal - insgesamt</b>			<b>130.284</b>	<b>0,54</b>	15.563	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	287.326	1,18	
					35.551	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	642.603	2,65	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,74 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 2,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
7.911	Investor AB Class A Com SEK6.25	306.579	1,27	293	Adecco Group AG Com CHF0.10	14.111	0,06
7.411	Investor AB Class B Com SEK6.25	286.713	1,18		<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>		
	<b>Eisen und Stahl: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.991	SSAB AB Class B Com SEK8.80	7.386	0,03	10	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	210	0,00
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,53 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
2.690	Atlas Copco AB Class B Com NPV	58.414	0,24	4.382	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	155.089	0,64
	<b>Maschinen - diversifiziert: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			1.117	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	700.573	2,89
15.454	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	306.006	1,26		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>		
188	Hexagon AB Class B Com EURO.22	7.823	0,03		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,29 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>		
947	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	8.760	0,04	785	Nestle SA Com CHF0.10	69.720	0,29
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 3,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			42	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.000	0,04
14.082	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	367.801	1,52		<b>Versicherungen: 4,14 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>		
45.144	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	538.042	2,22	1.445	Baloise Holding AG Com CHF0.10	214.777	0,89
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			8.510	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	721.271	2,97
28.122	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	686.246	2,83	235	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	68.097	0,28
	<b>Pharmazeutika: 2,91 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>				<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,14 %)</b>		
44.325	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	706.743	2,91		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,74 % (30. Nov 2018: 3,56 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			95	Interroll Holding AG Com CHF1.00	180.106	0,74
2.268	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	65.909	0,27		<b>Pharmazeutika: 2,51 % (30. Nov 2018: 2,38 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			931	Novartis AG Com CHF0.50	71.515	0,29
9.094	Bilia AB Class A Com SEK2.50	68.727	0,28	2.290	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	537.733	2,22
2.173	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	17.201	0,07		<b>Immobilien: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 1,82 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>			308	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	66.224	0,27
51.253	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	442.094	1,82		<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,98 %)</b>		
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>6.745.629</b>	<b>27,81</b>		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>		
	<b>Schweiz: 17,35 % (30. Nov 2018: 22,92 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,70 %)</b>			89	Sunrise Communications Group AG Com NPV	5.521	0,02
	<b>Banken: 5,75 % (30. Nov 2018: 4,43 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
135.264	UBS Group AG Com CHF0.10	1.393.829	5,75		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>4.207.776</b>	<b>17,35</b>
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Vereinigte Staaten: 21,32 % (30. Nov 2018: 2,27 %)			<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>24.256.447 100,01</b>
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 3,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	110 0,00
7.602 Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	760.575	3,14	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(2.786) (0,01)
Landwirtschaft: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.253.771 100,00
5.421 Universal Corp Com NPV	274.954	1,13		
Banken: 2,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
52.895 Huntington Bancshares Inc Com NPV	600.459	2,47		
Chemikalien: 2,28 % (30. Nov 2018: 0,33 %)				
35.449 Huntsman Corp Com USD0.01	552.564	2,28		
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)				
Gesundheitsdienste: 3,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
3.221 WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	798.320	3,29		
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)				
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)				
Immobilien: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
6.677 HFF Inc Class A Class A Com USD0.01	258.727	1,07		
Einzelhandel: 2,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
8.017 Target Corp Com USD0.08	578.784	2,39		
Software: 5,55 % (30. Nov 2018: 0,34 %)				
10.028 CommVault Systems Inc Com USD0.01	414.402	1,71		
2.788 Intuit Inc Com USD0.01	612.592	2,52		
6.279 PROS Holdings Inc Com USD0.001	319.486	1,32		
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>5.170.863</b>	<b>21,32</b>		
<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>24.313.364</b>	<b>100,24</b>		

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.  
\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net Total Return Index ab.  
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 24.774.060.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,98
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	<b>100,00</b>

Outperformance Swaps\*\*: -0,23 % (2018: -0,08 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(44.487)	(0,18)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(5.541)	(0,02)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(6.889)	(0,03)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(56.917)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(56.917)</b>	<b>(0,23)</b>

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	253.580	94.439
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>253.580</b>	<b>94.439</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(6.402)	(7.208)
<b>Nettoertrag</b>		<b>247.178</b>	<b>87.231</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>247.178</b>	<b>87.231</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>247.178</b>	<b>87.231</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.303.628	2.159.612
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	147	70
Debitoren	6	4.135	861.150
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>4.307.910</b>	<b>3.020.832</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.559)	(2.278)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.754)	(861.091)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(8.313)</b>	<b>(863.369)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>4.299.597</b>	<b>2.157.463</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		2.157.463	4.555.330
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		247.178	87.231
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		56.056.627	105.680.373
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(54.161.671)	(108.718.629)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>1.894.956</b>	<b>(3.038.256)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>4.299.597</b>	<b>1.604.305</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		61.608.401	99.205.064
Kauf von Anlagen		(63.497.916)	(96.159.182)
Gezahlte Managementgebühren		(5.863)	(7.631)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.895.378)</b>	<b>3.038.251</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		56.056.627	105.680.373
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(54.161.671)	(108.718.629)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.894.956</b>	<b>(3.038.256)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(422)</b>	<b>(5)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		70	116
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		499	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>147</b>	<b>111</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Financial Services Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Financial Services Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.878,738871	2.288,88	2.265,99	(43.002,08)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.058,892147	2.037,54	2.017,16	(21.575,35)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	4.143	-	4.143
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes			
Nettovermögen	4.299.597	-	4.299.597
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>4.303.740</b>	<b>611</b>	<b>4.304.351</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	861.019	-	861.019
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes			
Nettovermögen	2.157.463	-	2.157.463
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>3.018.482</b>	<b>72</b>	<b>3.018.554</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	3.559	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	2.278	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	4.276.682	-	-
- Derivate	-	26.946	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.276.682</b>	<b>26.946</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	3.559	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>3.559</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	2.151.464	-	-
- Derivate	-	8.148	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.151.464</b>	<b>8.148</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	2.278	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>2.278</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(132.140)	195.537
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	360.069	(53.323)
Nettowährungsgewinne	499	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	7.635	7.400
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	17.517	(55.175)
	<b>253.580</b>	<b>94.439</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	6.402	7.208
	<b>6.402</b>	<b>7.208</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	147	70
	<b>147</b>	<b>70</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.135	861.150
	<b>4.135</b>	<b>861.150</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	611	72
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.143	861.019
	<b>4.754</b>	<b>861.091</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	10.891	21.112	21.112
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	284.681	892.810	475.561
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(276.222)	(903.031)	(489.464)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>19.350</b>	<b>10.891</b>	<b>7.209</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	4.299.597	2.157.463	1.604.305
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	222,2014	198,0960	222,5420

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 99,46 % (30. Nov 2018: 99,72 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Österreich: 1,64 % (30. Nov 2018: 5,81 %)				2.838	Ramirent Oyj Com NPV	14.715	0,34	
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,50 %)					Elektrizität: 2,14 % (30. Nov 2018: 0,77 %)			
	Eisen und Stahl: 1,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				4.809	Fortum Oyj Com EUR3.40	91.995	2,14	
3.019	Voestalpine AG Class A Com NPV		70.554	1,64		Umweltkontrolle: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)				739	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	10.006	0,23	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,44 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)			
	<b>Österreich - insgesamt</b>		<b>70.554</b>	<b>1,64</b>		Forstprodukte und Papier: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,93 %)			
	Belgien: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,62 %)				692	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	15.515	0,36	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)					Maschinen - diversifiziert: 4,16 % (30. Nov 2018: 0,78 %)			
	Medien: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				1.785	Kone Oyj Class B Com NPV	87.126	2,03	
357	Telenet Group Holding NV Com NPV		17.222	0,40	3.164	Metso Oyj Com NPV	91.597	2,13	
	<b>Belgien - insgesamt</b>		<b>17.222</b>	<b>0,40</b>		Öl- und Gasgesellschaften: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Kanada: 1,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				537	Neste Oyj Com NPV	16.250	0,38	
	Einzelhandel: 1,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)			
1.040	Restaurant Brands International Inc Com NPV		61.410	1,43		<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>433.964</b>	<b>10,09</b>	
	<b>Kanada - insgesamt</b>		<b>61.410</b>	<b>1,43</b>		Deutschland: 13,60 % (30. Nov 2018: 29,64 %)			
	Dänemark: 6,79 % (30. Nov 2018: 2,83 %)					Werbung: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Banken: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				194	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	11.621	0,27	
436	Sydbank A/S Com DKK10.00		7.339	0,17		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,38 %)					Autohersteller: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,25 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)				97	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	5.411	0,13	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					Chemikalien: 1,97 % (30. Nov 2018: 13,07 %)			
	Versicherungen: 4,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				1.434	BASF SE Com NPV	84.692	1,97	
1.307	Topdanmark A/S Com DKK1.00		62.834	1,46		Computer: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
4.593	Tryg A/S Com DKK5.00		128.793	3,00	471	Jenoptik AG Class A Com NPV	13.117	0,30	
	Pharmazeutika: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektrizität: 1,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
455	H Lundbeck A/S Com DKK5.00		16.354	0,38	9.084	E.ON SE Com NPV	84.926	1,97	
1.452	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		61.191	1,42		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)			
	Telekommunikation: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,69 %)			
365	GN Store Nord A/S Com DKK4.00		15.387	0,36		Unterhaltung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)				78	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	667	0,02	
	<b>Dänemark - insgesamt</b>		<b>291.898</b>	<b>6,79</b>		Lebensmittelprodukte: 0,39 % (30. Nov 2018: 2,42 %)			
	Finnland: 10,09 % (30. Nov 2018: 4,82 %)				1.206	Suedzucker AG Com NPV	16.751	0,39	
	Autoteile und Ausrüstung: 2,48 % (30. Nov 2018: 1,48 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)			
4.172	Nokian Renkaat Oyj Com NPV		106.760	2,48		Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert EUR		% des Nettover- mögens	
Bestand							
	Haushaltsartikel/-waren: 1,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
1.026	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	79.618	1,85				
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)						
	Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)						
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)						
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)						
	Sonstige Fertigung: 3,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
1.682	Siemens AG Com NPV	170.621	3,97				
	Pharmazeutika: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
298	Bayer AG Com NPV	15.740	0,37				
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,31 %)						
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)						
	Telekommunikation: 2,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
6.714	Deutsche Telekom AG Com NPV	101.448	2,36				
	<b>Deutschland - insgesamt</b>						
		<b>584.612</b>	<b>13,60</b>				
	Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)						
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)						
	<b>Liechtenstein - insgesamt</b>						
		<b>-</b>	<b>-</b>				
	Luxemburg: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,73 %)						
	Umweltkontrolle: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
433	Befesa SA Com NPV	15.913	0,37				
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)						
	Immobilien: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
287	ADO Properties SA Com NPV	13.839	0,32				
40	Grand City Properties SA Com EURO.10	920	0,02				
	<b>Luxemburg - insgesamt</b>						
		<b>30.672</b>	<b>0,71</b>				
	Niederlande: 5,09 % (30. Nov 2018: 13,44 %)						
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)						
	Getränke: 1,99 % (30. Nov 2018: 0,67 %)						
966	Heineken Holding NV Com EUR1.60	85.588	1,99				
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)						
	Chemikalien: 0,10 % (30. Nov 2018: 1,58 %)						
41	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	4.133	0,10				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,60 %)						
7.349	Ordina NV Com EURO.10	12.567	0,29				
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,21 %)						
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)						
	Ingenieurwesen & Bau: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
3.088	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	11.722	0,27				
	Freizeit: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
541	Basic-Fit NV Com EURO.06	15.743	0,37				
	Medien: 2,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
1.426	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	89.182	2,07				
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,44 %)						
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,27 %)						
	<b>Niederlande - insgesamt</b>						
		<b>218.935</b>	<b>5,09</b>				
	Norwegen: 2,13 % (30. Nov 2018: 2,14 %)						
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)						
	Bergbau: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
1.055	Elkem ASA Com NOK5.00	2.892	0,07				
20.205	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	63.423	1,47				
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
7.955	DNO ASA Com NOK0.25	12.392	0,29				
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,96 %)						
8.611	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	12.928	0,30				
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)						
	<b>Norwegen - insgesamt</b>						
		<b>91.635</b>	<b>2,13</b>				
	Portugal: 1,70 % (30. Nov 2018: 5,55 %)						
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)						
	Lebensmittelprodukte: 1,70 % (30. Nov 2018: 2,49 %)						
5.349	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	72.880	1,70				
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,47 %)						
	<b>Portugal - insgesamt</b>						
		<b>72.880</b>	<b>1,70</b>				
	Spanien: 17,17 % (30. Nov 2018: 4,06 %)						
	Elektrizität: 4,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
3.050	Endesa SA Com EUR1.20	68.046	1,58				
4.000	Iberdrola SA Com EURO.75	33.256	0,77				
4.194	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	79.812	1,86				
	Ingenieurwesen & Bau: 1,72 % (30. Nov 2018: 1,59 %)						
83	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	3.063	0,07				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
3.323	Ferrovial SA Com EURO.2	71.079	1,65		<b>Schweiz: 22,72 % (30. Nov 2018: 18,97 %)</b>		
	<b>Gasgesellschaften: 3,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Banken: 1,81 % (30. Nov 2018: 2,96 %)</b>		
2.955	Enagas SA Com EUR1.50	72.398	1,68	3	Schweizerische Nationalbank Com CHF250.00	13.784	0,32
3.541	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	90.401	2,10	6.198	UBS Group AG Com CHF0.10	63.867	1,49
	<b>Versicherungen: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Baustoffe: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>		
2.748	Grupo Catalana Occidente SA Com EUR0.30	85.738	2,00	3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	14.052	0,33
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,78 % (30. Nov 2018: 2,47 %)</b>				<b>Chemikalien: 1,50 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>		
5.293	Repsol SA Com EUR1.00	76.537	1,78	3.949	Clariant AG Com CHF3.70	64.280	1,50
	<b>Einzelhandel: 1,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>		
3.324	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	79.942	1,86		<b>Computer: 1,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Software: 1,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.973	Logitech International SA Com CHF0.25	64.390	1,50
1.142	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	78.067	1,82		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>738.339</b>	<b>17,17</b>	54	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	1.134	0,03
	<b>Schweden: 7,71 % (30. Nov 2018: 4,93 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 5,40 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>		
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>			3.668	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	129.818	3,02
	<b>Banken: 3,67 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>			103	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	64.601	1,50
17.966	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	142.738	3,32	162	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	38.012	0,88
1.175	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	15.057	0,35		<b>Elektronik: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Biotechnologie: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			13	LEM Holding SA Com CHF0.50	15.356	0,36
862	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	16.451	0,38		<b>Lebensmittelprodukte: 0,54 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>			1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	5.853	0,14
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>			196	Nestle SA Com CHF0.10	17.408	0,40
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>				<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,49 % (30. Nov 2018: 2,26 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			350	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	64.263	1,49
	<b>Immobilien: 1,72 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,40 % (30. Nov 2018: 2,27 %)</b>		
2.674	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	17.221	0,40	80	Tecan Group AG Com CHF0.10	17.144	0,40
694	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	20.168	0,47		<b>Versicherungen: 3,06 % (30. Nov 2018: 3,31 %)</b>		
13.862	Klovern AB Class B Com SEK2	18.665	0,43	1.353	Nestle Re AG Class A Com CHF0.10	114.673	2,67
1.403	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	18.256	0,42	58	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.807	0,39
	<b>Einzelhandel: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 4,41 % (30. Nov 2018: 1,31 %)</b>		
2.317	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	18.341	0,43	34	Interroll Holding AG Com CHF1.00	64.459	1,50
	<b>Telekommunikation: 1,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			441	Kardex AG Com CHF0.45	60.827	1,41
7.527	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	64.926	1,51	6.618	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	64.653	1,50
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>331.823</b>	<b>7,71</b>				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Outperformance Swaps** : 0,55 % (30. Nov 2018: 0,28 %)					
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
<b>Pharmazeutika: 1,89 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>										
227	Novartis AG Com CHF0.50		17.437	0,40	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	6.830	0,16	
273	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		64.105	1,49	J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	20.116	0,47	
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>976.923</b>	<b>22,72</b>	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>26.946</b>	<b>0,63</b>
<b>Vereinigte Staaten: 8,28 % (30. Nov 2018: 5,87 %)</b>					Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(3.559)	(0,08)	
<b>Banken: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>(3.559)</b>	<b>(0,08)</b>
4.166	Huntington Bancshares Inc Com NPV		47.292	1,10	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>23.387</b>	<b>0,55</b>
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>					<b>Gesamtwert der Anlagen</b>				<b>4.300.069</b>	<b>100,01</b>
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>					<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>				<b>147</b>	<b>0,00</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>					<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				<b>(619)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>					<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				<b>4.299.597</b>	<b>100,00</b>
<b>Elektronik: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.					
321	Keysight Technologies Inc Com USD0.01		21.642	0,50	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index oder eine Version des STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.					
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>					
4.555	Construction Partners Inc Class A Com USD0.001		53.179	1,24	<b>3.773.463.</b>					
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>					
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>549.111.</b>					
3.861	Avedro Inc Com USD0.00001		63.267	1,47						
<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>										
<b>Internet: 2,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>										
28	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		27.731	0,64						
9.864	DHI Group Inc Com USD0.01		30.450	0,71						
180	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		28.667	0,67						
<b>Verpackungen und Behälter: 1,46 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>										
784	Packaging Corp of America Com USD0.01		62.672	1,46						
<b>Immobilien: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>										
510	CBRE Group Inc Class A Com USD0.01		20.915	0,49						
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>355.815</b>	<b>8,28</b>	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>4.276.682</b>	<b>99,46</b>	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,28	
					Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00	
					Derivative Finanzinstrumente				0,63	
					Sonstige Vermögenswerte				0,09	
									<b>100,00</b>	

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	278.135	(884.276)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>278.135</b>	<b>(884.276)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(28.918)	(19.637)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>249.217</b>	<b>(903.913)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>249.217</b>	<b>(903.913)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>249.217</b>	<b>(903.913)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	89.590.661	48.194.539
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	165	105
Debitoren	6	12.968.815	133.298
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>102.559.641</b>	<b>48.327.942</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(107.612)	(5.135)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(12.977.003)	(139.667)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(13.084.615)</b>	<b>(144.802)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>89.475.026</b>	<b>48.183.140</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		48.183.140	10.571.965
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		249.217	(903.913)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		282.979.514	338.492.994
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(241.936.845)	(346.670.949)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>41.042.669</b>	<b>(8.177.955)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>89.475.026</b>	<b>1.490.097</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		452.325.029	362.315.909
Kauf von Anlagen		(493.394.849)	(354.117.832)
Gezahlte Managementgebühren		(27.099)	(20.215)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(41.096.919)</b>	<b>8.177.862</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		282.979.514	338.492.994
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(241.936.845)	(346.670.949)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>41.042.669</b>	<b>(8.177.955)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(54.250)</b>	<b>(93)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		105	195
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		54.310	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>165</b>	<b>102</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Food & Beverage Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
20.250,297254	4.418,86	4.374,67	(894.832,29)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
12.437,129634	3.874,65	3.835,90	(481.895,24)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	12.968.801	-	12.968.801
Antizipative Passiva	-	8.202	8.202
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	89.475.026	-	89.475.026
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>102.443.827</b>	<b>8.202</b>	<b>102.452.029</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	133.284	-	133.284
Antizipative Passiva	-	6.383	6.383
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	48.183.140	-	48.183.140
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>48.316.424</b>	<b>6.383</b>	<b>48.322.807</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	107.612	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.135	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	89.576.309	-	-
- Derivate	-	14.352	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>89.576.309</b>	<b>14.352</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	107.612	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>107.612</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	47.882.116	-	-
- Derivate	-	312.423	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>47.882.116</b>	<b>312.423</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	5.135	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>5.135</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(273.763)	202.101
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	2.382.269	(1.182.001)
Nettowährungsgewinne	54.310	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(1.484.133)	38.961
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(400.548)	56.663
	<b>278.135</b>	<b>(884.276)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	28.918	19.637
	<b>28.918</b>	<b>19.637</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	165	105
	<b>165</b>	<b>105</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	12.968.815	133.298
	<b>12.968.815</b>	<b>133.298</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	8.202	6.383
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	12.968.801	133.284
	<b>12.977.003</b>	<b>139.667</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	127.915	27.609	27.609
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	695.265	1.850.401	914.834
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(614.587)	(1.750.095)	(938.459)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>208.593</b>	<b>127.915</b>	<b>3.984</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	89.475.026	48.183.140	1.490.097
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	428,9455	376,6809	374,0203

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	<b>Aktien: 100,11 % (30. Nov 2018: 99,38 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 3,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Österreich: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>			4.862	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	174.751	0,20
	<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			64.133	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.702.719	3,02
378	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	7.870	0,01		<b>Einzelhandel: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>			6.853	Pandora A/S Com DKK1.00	227.866	0,25
	<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
948	Voestalpine AG Class A Com NPV	22.155	0,02		<b>Telekommunikation: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			38.342	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	1.616.337	1,81
208	OMV AG Class A Com NPV	8.755	0,01		<b>Transportdienstleistungen: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
	<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>38.780</b>	<b>0,04</b>	3.076	DSV A/S Com DKK1.00	246.079	0,28
					<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>5.485.869</b>	<b>6,14</b>
	<b>Belgien: 3,43 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>				<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Banken: 3,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
49.917	KBC Group NV Com NPV	2.938.115	3,28		<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>	-	-
	<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				<b>Finnland: 3,50 % (30. Nov 2018: 16,21 %)</b>		
105	Solvay SA Com EUR15.00	8.828	0,01		<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			301	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	7.703	0,01
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			333	Tieto Oyj Com NPV	8.392	0,01
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				<b>Elektrizität: 3,02 % (30. Nov 2018: 4,03 %)</b>		
	<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			141.370	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.704.408	3,02
192	Telenet Group Holding NV Com NPV	9.262	0,01		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,44 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 0,02 % (30. Nov 2018: 3,98 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			1.659	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	15.697	0,02
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.117	Gimv NV Com NPV	113.683	0,13	6.494	Sampo Oyj Class A Com NPV	251.707	0,28
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>		
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>3.069.888</b>	<b>3,43</b>	454	Kone Oyj Class B Com NPV	22.160	0,02
				962	Metso Oyj Com NPV	27.850	0,03
	<b>Dänemark: 6,14 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>			700	Valmet Oyj Com NPV	14.462	0,02
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Banken: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			1.486	Wartsila Oyj Abp Com NPV	19.444	0,02
913	Danske Bank A/S Com DKK10.00	13.449	0,02		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,23 %)</b>		
12.868	Sydbank A/S Com DKK10.00	216.605	0,24	1.074	Neste Oyj Com NPV	32.499	0,04
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.029	Orion Oyj Class B Com EURO.65	30.129	0,03
3.609	Orsted A/S Com DKK10.00	257.498	0,29				
	<b>Versicherungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
1.090	Tryg A/S Com DKK5.00	30.565	0,03				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)				Einzelhandel: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,08 %)		
	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>3.134.451</b>	<b>3,50</b>	2.587	Fielmann AG Class A Com NPV	162.593	0,18
	Deutschland: 8,46 % (30. Nov 2018: 39,59 %)				Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				Software: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,41 %)		
10.735	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	2.078.296	2,32	623	CompuGroup Medical SE Com NPV	37.505	0,04
	Bekleidungseinzelhändler: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			2.529	SAP SE Com NPV	279.252	0,31
373	Puma SE Com NPV	194.147	0,22		Telekommunikation: 0,31 % (30. Nov 2018: 3,40 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 9,36 %)			18.234	Deutsche Telekom AG Com NPV	275.516	0,31
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,34 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)				<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>7.577.887</b>	<b>8,46</b>
	Chemikalien: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,94 %)				Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
246	Brenntag AG Class A Com NPV	10.229	0,01		Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)		
21.518	Lanxess AG Class A Com NPV	965.513	1,08		<b>Liechtenstein - insgesamt</b>	-	-
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)				Luxemburg: 3,10 % (30. Nov 2018: 1,46 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (30. Nov 2018: 3,30 %)				Eisen und Stahl: 3,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
2.347	E.ON SE Com NPV	21.942	0,02	404	APERAM SA Com NPV	8.528	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,28 %)			203.982	ArcelorMittal Com NPV	2.704.801	3,02
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,27 %)				Medien: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,03 %)		
6.050	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	274.731	0,31	599	RTL Group SA Com NPV	25.685	0,03
	Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (30. Nov 2018: 2,82 %)				Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,39 %)		
208	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	17.010	0,02	1.206	Aroundtown SA Com EURO.01	9.168	0,01
	Versicherungen: 3,31 % (30. Nov 2018: 0,05 %)			990	Grand City Properties SA Com EURO.10	22.770	0,03
14.850	Allianz SE Com NPV	2.953.071	3,30		<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>2.770.952</b>	<b>3,10</b>
67	Hannover Rueck SE Com NPV	8.991	0,01		Niederlande: 4,66 % (30. Nov 2018: 22,98 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)				Banken: 3,29 % (30. Nov 2018: 0,02 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)			303.492	ING Groep NV Com EURO.01	2.942.355	3,29
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				Getränke: 0,02 % (30. Nov 2018: 2,43 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			249	Heineken Holding NV Com EUR1.60	22.061	0,02
250	Norma Group SE Com NPV	8.715	0,01		Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,48 %)				Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 6,14 %)		
214	Siemens AG Com NPV	21.708	0,02	89	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	8.971	0,01
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,45 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,30 % (30. Nov 2018: 6,65 %)			5.488	Randstad NV Com EURO.10	253.546	0,28
6.359	Deutsche Wohnen SE Com NPV	268.668	0,30		Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 4,17 %)		
				167	Unilever NV EURO.16	9.018	0,01
					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	<b>Elektronik: 0,02 % (30. Nov 2018: 4,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>		
494	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	17.512	0,02	1.611	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	21.716	0,02
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>44.061</b>	<b>0,05</b>
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Puerto Rico: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.657	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	53.499	0,06		<b>Banken: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			21.669	Popular Inc Com USD0.01	1.015.245	1,13
664	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	22.682	0,03		<b>Puerto Rico - insgesamt</b>	<b>1.015.245</b>	<b>1,13</b>
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Spanien: 0,12 % (30. Nov 2018: 9,28 %)</b>		
	<b>Medien: 0,32 % (30. Nov 2018: 2,45 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4.524	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	282.931	0,32	1.203	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	22.893	0,03
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			603	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	22.251	0,02
	<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>				<b>Gasgesellschaften: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Halbleiter: 0,32 % (30. Nov 2018: 3,05 %)</b>			916	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	23.385	0,03
1.669	ASML Holding NV Com EUR0.09	282.562	0,32		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>		
	<b>Software: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 7,02 %)</b>		
34.559	TomTom NV Com EUR0.20	268.696	0,30	865	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	20.803	0,02
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>4.163.833</b>	<b>4,66</b>		<b>Software: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>		
	<b>Norwegen: 5,36 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			320	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	21.875	0,02
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>111.207</b>	<b>0,12</b>
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				<b>Schweden: 14,76 % (30. Nov 2018: 2,63 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
52.302	Yara International ASA Com NOK1.70	2.015.463	2,25		<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				<b>Autohersteller: 2,60 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	10.117	0,01	186.024	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.328.481	2,60
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Banken: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			29.235	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	232.270	0,26
	<b>Bergbau: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			17.546	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	224.836	0,25
20.424	Elkem ASA Com NOK5.00	55.987	0,06		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 3,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8.634	DNO ASA Com NOK0.25	13.449	0,02	86.511	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.271.777	2,54
157.161	Equinor ASA Com NOK2.50	2.701.855	3,02		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>		
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>4.796.871</b>	<b>5,36</b>		<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Portugal: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>			398	Sweco AB Class B Com SEK1.00	9.172	0,01
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			16.569	AAK AB Com NPV	256.062	0,29
1.640	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	22.345	0,03				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Schweiz: 28,83 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>		
20.445	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	282.515	0,32	260.891	UBS Group AG Com CHF0.10	2.688.353	3,00
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				<b>Banken: 3,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>		
2.332	Lifco AB Class B Com NPV	101.499	0,11		<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
33.857	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	611.984	0,68	5.029	Adecco Group AG Com CHF0.10	242.192	0,27
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Computer: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
410	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	7.975	0,01	37.414	Logitech International SA Com CHF0.25	1.221.021	1,36
	<b>Investmentgesellschaften: 2,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
68.560	Investor AB Class B Com SEK6.25	2.652.415	2,96	12.619	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	264.981	0,30
	<b>Eisen und Stahl: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,96 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
2.554	SSAB AB Class A Com SEK8.80	7.030	0,01	49.905	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.766.247	1,97
85.365	SSAB AB Class B Com SEK8.80	210.807	0,23	4.263	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.673.719	2,99
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
10.131	Atlas Copco AB Class B Com NPV	219.996	0,25		<b>Lebensmittelprodukte: 6,37 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				3 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	17.558	0,02
169	Concentric AB Class A Com SEK2.20	2.030	0,00	3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	200.737	0,22
188	Hexagon AB Class B Com EURO.22	7.823	0,01	61.780	Nestle SA Com CHF0.10	5.486.991	6,13
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
947	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	8.760	0,01		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				3.068 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	260.030	0,29
	<b>Pharmazeutika: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				175 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	50.711	0,06
45.921	Karo Pharma AB Com SEK0.399996	165.923	0,19		<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
15.910	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	253.678	0,28	16.314	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	6.681	0,01
	<b>Immobilien: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>		
8.800	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	255.732	0,28	4	Interroll Holding AG Com CHF1.00	7.583	0,01
21.042	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	273.801	0,31		<b>Pharmazeutika: 9,04 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				35.104 Novartis AG Com CHF0.50	2.696.528	3,01
12.915	Bilia AB Class A Com SEK2.50	97.604	0,11	22.966	Roche Holding AG Com NPV	5.390.777	6,03
2.104	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	16.655	0,02		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 3,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Einzelhandel: 3,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
314.313	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.711.176	3,03	41.135	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	2.706.199	3,03
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>13.210.001</b>	<b>14,76</b>	1.212	Dufry AG Com CHF5.00	88.689	0,10

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Outperformance Swaps**: -0,10 % (2018: 0,63 %)				
				Kontrahent	Whrg	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>							
383	Sunrise Communications Group AG Com NPV	23.765	0,03	J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	14.352	0,02
<b>Schweiz - insgesamt</b>		<b>25.792.762</b>	<b>28,83</b>	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>14.352</b>	<b>0,02</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 20,53 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>			Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(91.960)	(0,10)
	<b>Banken: 1,92 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(15.652)	(0,02)
72.369	Fifth Third Bancorp Com NPV	1.720.984	1,92	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(107.612)</b>	<b>(0,12)</b>
	<b>Biotechnologie: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(93.260)</b>	<b>(0,10)</b>
4.364	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.123.671	1,26					
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>							
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>							
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>							
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>							
	<b>Elektrizität: 1,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
46.412	OGE Energy Corp Com USD0.01	1.730.949	1,93					
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							
	<b>Gesundheitsdienste: 3,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
21.782	Encompass Health Corp Com USD0.01	1.151.699	1,29					
9.446	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	2.341.177	2,62					
	<b>Eigenheimbau: 1,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
579	NVR Inc Com USD0.01	1.663.489	1,86					
	<b>Versicherungen: 3,29 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>							
41.364	Progressive Corp Com USD1.00	2.942.826	3,29					
	<b>Internet: 3,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
17.840	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.841.176	3,18					
	<b>Medien: 3,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
77.421	Comcast Corp Class A Com USD0.01	2.848.531	3,18					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>18.364.502</b>	<b>20,53</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>89.576.309</b>	<b>100,11</b>					
				<b>Gesamtwert der Anlagen</b>				
							<b>89.483.049</b>	<b>100,01</b>
				<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>				
							<b>165</b>	<b>0,00</b>
				<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				
							<b>(8.188)</b>	<b>(0,01)</b>
				<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
							<b>89.475.026</b>	<b>100,00</b>
				* 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.				
				<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>				
				<b>508.223.</b>				
				<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>				
				<b>89.670.331.</b>				
				<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
				<b>Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
								<b>87,34</b>
				<b>Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
								<b>0,00</b>
				<b>Derivative Finanzinstrumente</b>				
								<b>0,01</b>
				<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				
								<b>12,65</b>
								<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(243.020)	3.532.842
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(243.020)</b>	<b>3.532.842</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(32.459)	(45.842)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(275.479)</b>	<b>3.487.000</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(275.479)</b>	<b>3.487.000</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(275.479)</b>	<b>3.487.000</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	39.912.641	22.266.822
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	142	98
Debitoren	6	32.468	2.206.172
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>39.945.251</b>	<b>24.473.092</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(37.926)	(2.206.805)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(37.926)</b>	<b>(2.206.805)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>39.907.325</b>	<b>22.266.287</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		22.266.287	42.852.306
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(275.479)	3.487.000
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		91.809.914	67.072.632
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(73.893.397)	(88.076.185)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>17.916.517</b>	<b>(21.003.553)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>39.907.325</b>	<b>25.335.753</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		364.773.361	170.141.665
Kauf von Anlagen		(382.656.514)	(141.178.928)
Gezahlte Managementgebühren		(27.600)	(47.705)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(17.910.753)</b>	<b>28.915.032</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		91.809.914	54.326.188
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(73.893.397)	(83.251.757)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>17.916.517</b>	<b>(28.925.569)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>5.764</b>	<b>(10.537)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		98	139
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.720)	10.439
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>142</b>	<b>41</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 Index (STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
20.214,047991	1.974,51	1.954,76	(399.128,40)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
11.420,701988	1.949,70	1.930,20	(222.669,43)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	32.412	-	32.412
Antizipative Passiva			
	-	5.514	5.514
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	39.907.325	-	39.907.325
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>39.939.737</b>	<b>5.514</b>	<b>39.945.251</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	2.206.150	-	2.206.150
Antizipative Passiva			
	-	655	655
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	22.266.287	-	22.266.287
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>24.472.437</b>	<b>655</b>	<b>24.473.092</b>

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	39.790.428	-	-
- Derivate	-	122.213	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>39.790.428</b>	<b>122.213</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	22.133.634	-	-
- Derivate	-	133.188	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>22.133.634</b>	<b>133.188</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	973.014	2.875.731
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(653.619)	1.266.897
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(5.720)	5.433
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(545.720)	(1.059.838)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(10.975)	444.619
	<b>(243.020)</b>	<b>3.532.842</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	32.459	45.842
	<b>32.459</b>	<b>45.842</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	142	98
	<b>142</b>	<b>98</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	32.468	2.206.172
	<b>32.468</b>	<b>2.206.172</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	5.514	655
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	32.412	2.206.150
	<b>37.926</b>	<b>2.206.805</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren Anteile</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	117.471	245.344	245.344
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	471.197	1.061.954	352.583
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(380.460)	(1.189.827)	(472.945)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>208.208</b>	<b>117.471</b>	<b>124.982</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	39.907.325	22.266.287	25.335.753
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	191,6705	189,5471	202,7152

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 99,70 % (30. Nov 2018: 99,40 %)					Finnland: 9,68 % (30. Nov 2018: 3,52 %)			
	Österreich: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,17 %)					Autoteile und Ausrüstung: 1,31 % (30. Nov 2018: 1,93 %)			
	Banken: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,11 %)				20.385	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	521.652	1,31	
3.113	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	64.813	0,16			Elektrizität: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				1.254	Fortum Oyj Com EUR3.40	23.989	0,06	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)			
208	OMV AG Class A Com NPV	8.755	0,02			Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)			
	Österreich - insgesamt	73.568	0,18			Forstprodukte und Papier: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,04 %)			
	Belgien: 0,58 % (30. Nov 2018: 3,41 %)				19.195	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	181.623	0,46	
	Banken: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				1.290	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	28.922	0,07	
3.129	KBC Group NV Com NPV	184.173	0,46			Versicherungen: 4,08 % (30. Nov 2018: 0,05 %)			
	Chemikalien: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,88 %)				42.029	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.629.044	4,08	
493	Solvay SA Com EUR15.00	41.451	0,10			Maschinen - diversifiziert: 2,29 % (30. Nov 2018: 0,52 %)			
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)				463	Kone Oyj Class B Com NPV	22.599	0,06	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)				24.044	Metso Oyj Com NPV	696.074	1,74	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				9.516	Valmet Oyj Com NPV	196.602	0,49	
	Medien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Sonstige Fertigung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
193	Telenet Group Holding NV Com NPV	9.310	0,02		1.649	Wartsila Oyj Abp Com NPV	21.577	0,05	
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)				257	Neste Oyj Com NPV	7.777	0,02	
	Belgien - insgesamt	234.934	0,58			Pharmazeutika: 1,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Dänemark: 7,66 % (30. Nov 2018: 7,03 %)				17.811	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	521.506	1,31	
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)					Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,12 %)				920	Kojamo Oyj Com NPV	11.095	0,03	
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)			
	Elektrizität: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Finnland - insgesamt	3.862.460	9,68	
2.744	Orsted A/S Com DKK10.00	195.781	0,49			Deutschland: 21,48 % (30. Nov 2018: 15,41 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					Werbung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				343	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	20.546	0,05	
	Pharmazeutika: 4,81 % (30. Nov 2018: 3,93 %)					Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)			
2.060	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	74.041	0,19			Bekleidungseinzelhändler: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,22 %)			
43.738	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.843.224	4,62		1.437	Adidas AG Class A Com NPV	368.159	0,92	
	Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				11	Puma SE Com NPV	5.727	0,01	
231	Pandora A/S Com DKK1.00	7.681	0,02			Autohersteller: 2,76 % (30. Nov 2018: 1,60 %)			
	Telekommunikation: 1,84 % (30. Nov 2018: 0,32 %)				11.688	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	724.890	1,82	
17.435	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	734.986	1,84		236	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	13.164	0,03	
	Transportdienstleistungen: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				2.600	Volkswagen AG Pref NPV	362.700	0,91	
2.478	DSV A/S Com DKK1.00	198.239	0,50			Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)			
	Dänemark - insgesamt	3.053.952	7,66						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Baustoffe: 2,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,20 % (30. Nov 2018: 1,91 %)</b>				
14.335	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		954.138	2,39	1.876	Deutsche Wohnen SE Com NPV	79.261	0,20	
<b>Chemikalien: 1,98 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
6.087	BASF SE Com NPV		359.498	0,90	<b>Software: 3,75 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				
1.596	Brenntag AG Class A Com NPV		66.362	0,17	7.550	CompuGroup Medical SE Com NPV	454.510	1,14	
23.997	K+S AG Com NPV		364.634	0,91	12.178	RIB Software SE Com NPV	201.302	0,51	
<b>Computer: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					7.606	SAP SE Com NPV	839.855	2,10	
2.942	Jenoptik AG Class A Com NPV		81.935	0,21	<b>Telekommunikation: 1,48 % (30. Nov 2018: 2,06 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					39.201	Deutsche Telekom AG Com NPV	592.327	1,48	
<b>Elektrizität: 0,92 % (30. Nov 2018: 2,50 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
39.387	E.ON SE Com NPV		368.229	0,92	<b>Deutschland - insgesamt</b>				
<b>Alternative Energien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							8.575.158	21,48	
2.832	Verbio AG Com NPV		21.042	0,05	<b>Irland: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6.615	Jazz Pharmaceuticals PLC Com USD0.0001	745.289	1,87	
14.020	Suedzucker AG Com NPV		194.738	0,49	<b>Irland - insgesamt</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>							745.289	1,87	
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Luxemburg: 0,05 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				
272	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		21.107	0,05	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
823	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		67.305	0,17	<b>Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
<b>Versicherungen: 3,28 % (30. Nov 2018: 3,04 %)</b>					169	ADO Properties SA Com NPV	8.149	0,02	
959	Allianz SE Com NPV		190.707	0,48	1.767	Aroundtown SA Com EURO.01	13.433	0,03	
8.312	Hannover Rueck SE Com NPV		1.115.470	2,80	<b>Luxemburg - insgesamt</b>				
<b>Internet: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>							21.582	0,05	
92	Zooplus AG Class A Com NPV		8.777	0,02	<b>Niederlande: 5,89 % (30. Nov 2018: 7,20 %)</b>				
<b>Freizeit: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>				
208	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		8.353	0,02	<b>Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				
2.388	TUI AG Class D Com NPV		19.715	0,05	1.087	ING Groep NV Com EURO.01	10.538	0,03	
<b>Maschinen - diversifiziert: 1,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Getränke: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
28.095	GEA Group AG Class A Com NPV		687.766	1,72	3.824	Heineken NV Com EUR1.60	359.532	0,90	
<b>Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
287	Aurubis AG Class A Com NPV		11.253	0,03	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
3.457	Siemens AG Com NPV		350.678	0,88	4.018	Randstad NV Com EURO.10	185.632	0,47	
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Elektronik: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					5.454	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	193.344	0,48	
243	Merck KGaA Com NPV		21.010	0,05	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					15.798	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	59.969	0,15	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				<b>Portugal: 1,84 % (30. Nov 2018: 1,95 %)</b>		
3.555	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	71.580	0,18		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
158	Takeaway.com NV Com NPV	12.514	0,03		<b>Lebensmittelprodukte: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			27.483	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	374.456	0,94
143	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	4.885	0,01		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,90 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			26.582	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	358.325	0,90
	<b>Freizeit: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>732.781</b>	<b>1,84</b>
6.508	Basic-Fit NV Com EURO.06	189.383	0,47		<b>Spanien: 2,91 % (30. Nov 2018: 2,61 %)</b>		
	<b>Medien: 1,98 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,15 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>		
12.628	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	789.755	1,98	764	Endesa SA Com EUR1.20	17.045	0,04
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>			2.481	Iberdrola SA Com EURO.75	20.627	0,05
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			1.329	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	25.291	0,06
24.089	SBM Offshore NV Com EURO.25	381.449	0,96		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>		
	<b>Halbleiter: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				<b>Gasgesellschaften: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
536	ASML Holding NV Com EURO.09	90.745	0,23	14.569	Enagas SA Com EUR1.50	356.941	0,90
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,23 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			14.836	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	356.806	0,90
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>2.349.326</b>	<b>5,89</b>		<b>Software: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
	<b>Norwegen: 2,91 % (30. Nov 2018: 6,14 %)</b>			5.324	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	363.949	0,91
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
16.798	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	10.659	0,03	538	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	20.363	0,05
	<b>Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>1.161.022</b>	<b>2,91</b>
1.311	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00	8.910	0,02		<b>Schweden: 15,75 % (30. Nov 2018: 15,55 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
24.076	Yara International ASA Com NOK1.70	927.771	2,32		<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>		
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				<b>Banken: 0,20 % (30. Nov 2018: 1,33 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>			8.750	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	69.518	0,17
	<b>Bergbau: 0,49 % (30. Nov 2018: 1,89 %)</b>			892	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	11.430	0,03
71.050	Elkem ASA Com NOK5.00	194.764	0,49		<b>Baustoffe: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.668	Inwido AB Com NPV	8.957	0,02
4.580	DNO ASA Com NOK0.25	7.134	0,02		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
280	Equinor ASA Com NOK2.50	4.814	0,01	10.118	Bravida Holding AB Com SEK0.02	74.128	0,19
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>			7.200	Loomis AB Class B Com SEK5.00	208.556	0,52
4.593	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	6.896	0,02		<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			34.729	Essity AB Class B Com SEK3.35	911.983	2,29
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>1.160.948</b>	<b>2,91</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Umweltkontrolle: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Schweiz: 17,73 % (30. Nov 2018: 20,98 %)				
398	Sweco AB Class B Com SEK1.00		9.172	0,02	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)					Banken: 2,27 % (30. Nov 2018: 0,50 %)				
4.710	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		65.084	0,16	87.825	UBS Group AG Com CHF0.10	904.993	2,27	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,30 %)				
17.520	Biotage AB Class A Com SEK1.28		185.352	0,46	115	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	4.932	0,01	
Gesundheitspflegeprodukte: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,94 %)					Chemikalien: 0,02 % (30. Nov 2018: 2,28 %)				
23.875	Industriavarden AB Class C Com SEK2.50		431.554	1,08	514	Clariant AG Com CHF3.70	8.367	0,02	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,85 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,11 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					174	Adecco Group AG Com CHF0.10	8.380	0,02	
Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				
3.044	SSAB AB Class A Com SEK8.80		8.378	0,02	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 6,23 % (30. Nov 2018: 0,56 %)				
Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					18.026	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	637.979	1,60	
Maschinenbau & Bergbau: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					2.944	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.846.453	4,63	
8.502	Atlas Copco AB Class B Com NPV		184.622	0,46	Elektronik: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
44.048	Epiroc AB Class B Com SEK0.41		357.186	0,90	170	LEM Holding SA Com CHF0.50	200.808	0,50	
Maschinen - diversifiziert: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
1.571	Hexagon AB Class B Com EUR0.22		65.370	0,16	Lebensmittelprodukte: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,61 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,33 %)					44	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	77.215	0,19	
21.263	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		196.681	0,49	1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	66.912	0,17	
Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,03 %)					898	Nestle SA Com CHF0.10	79.756	0,20	
Sonstige Fertigung: 1,51 % (30. Nov 2018: 2,29 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,79 %)				
3.637	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		66.855	0,17	41	Tecan Group AG Com CHF0.10	8.786	0,02	
8.022	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		209.523	0,53	Versicherungen: 7,00 % (30. Nov 2018: 6,88 %)				
27.130	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		323.345	0,81	5.035	Baloise Holding AG Com CHF0.10	748.376	1,88	
Öl- und Gasgesellschaften: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					24.034	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.037.018	5,10	
36.536	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01		891.568	2,24	32	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.273	0,02	
Pharmazeutika: 1,85 % (30. Nov 2018: 2,92 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,66 %)				
46.352	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		739.063	1,85	Pharmazeutika: 1,08 % (30. Nov 2018: 2,40 %)				
Immobilien: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,73 %)					1.065	Novartis AG Com CHF0.50	81.808	0,21	
822	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		12.037	0,03	1.428	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	335.320	0,84	
152.189	Klovern AB Class B Com SEK2		204.918	0,51	43	Roche Holding AG Com NPV	10.093	0,03	
5.662	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		51.305	0,13	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
Telekommunikation: 2,51 % (30. Nov 2018: 1,72 %)					Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
115.849	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		999.281	2,51	143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873	0,02	
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>6.285.866</b>	<b>15,75</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- EUR mögens		Outperformance Swaps**: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,60 %)				
Bestand					Stufe 2 % des Zeitwert Nettover- EUR mögens				
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)									
Schweiz - insgesamt			7.075.342	17,73	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	36.519	0,09
Vereinigte Staaten: 11,17 % (30. Nov 2018: 14,37 %)					J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	75.915	0,19
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	9.779	0,03
7.055	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00		705.848	1,77	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,17 %)					<b>122.213 0,31</b>				
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
33.852	H&R Block Inc Com NPV		797.429	2,00	<b>122.213 0,31</b>				
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,06 %)					<b>Gesamtwert der Anlagen</b>				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,20 %)					<b>39.912.641 100,01</b>				
Ingenieurwesen & Bau: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>				
4.326	EMCOR Group Inc Com USD0.01		312.741	0,78	<b>142 0,00</b>				
Umweltkontrolle: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				
12.089	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		348.670	0,87	<b>(5.458) (0,01)</b>				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,19 %)					<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)					<b>39.907.325 100,00</b>				
Internet: 1,13 % (30. Nov 2018: 1,13 %)					* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
2.841	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		452.454	1,13	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index ab.				
Eisen und Stahl: 1,08 % (30. Nov 2018: 1,15 %)					Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps				
19.113	Steel Dynamics Inc Com USD0.005		431.365	1,08	<b>40.168.632.</b>				
Medien: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,76 %)					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
24.458	Viacom Inc Class B Com USD0.001		637.157	1,60	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Büro-/Geschäftsausrüstung: 1,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					99,61				
28.124	Xerox Corp Com USD1.00		772.536	1,94	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,42 %)					0,00				
					Derivative Finanzinstrumente				
					0,31				
					Sonstige Vermögenswerte				
					0,08				
					<b>100,00</b>				
Vereinigte Staaten - insgesamt			4.458.200	11,17					
Aktien - insgesamt			39.790.428	99,70					

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.005.665)	1.193.879
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(1.005.665)</b>	<b>1.193.879</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(12.874)	(14.537)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(1.018.539)</b>	<b>1.179.342</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(1.018.539)</b>	<b>1.179.342</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(1.018.539)</b>	<b>1.179.342</b>

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

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.476.301	18.107.359
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	87	131
Debitoren	6	2.728	15.191.469
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>6.479.116</b>	<b>33.298.959</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(225.068)	(171.823)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.658)	(15.192.062)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(228.726)</b>	<b>(15.363.885)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>6.250.390</b>	<b>17.935.074</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		17.935.074	5.384.272
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.018.539)	1.179.342
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		17.222.606	78.875.963
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(27.888.751)	(40.319.873)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(10.666.145)</b>	<b>38.556.090</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>6.250.390</b>	<b>45.119.704</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		79.356.106	173.313.815
Kauf von Anlagen		(83.831.555)	(211.859.502)
Gezahlte Managementgebühren		(12.465)	(10.448)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(4.487.914)</b>	<b>(38.556.135)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		32.361.658	78.875.963
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(27.888.751)	(40.319.873)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>4.472.907</b>	<b>38.556.090</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(15.007)</b>	<b>(45)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		131	140
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		14.963	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>87</b>	<b>95</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Retail Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
3.929,447936	1.590,89	1.574,98	(62.513,19)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
11.552,197879	1.552,57	1.537,04	(179.355,96)

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

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 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.728	-	2.728
Antizipative Passiva	-	930	930
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.250.390	-	6.250.390
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>6.253.118</b>	<b>930</b>	<b>6.254.048</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	15.191.541	-	15.191.541
Antizipative Passiva	-	521	521
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.935.074	-	17.935.074
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>33.126.615</b>	<b>521</b>	<b>33.127.136</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	225.068	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	171.823	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	6.476.301	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.476.301</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	225.068	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>225.068</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	18.102.648	-	-
- Derivate	-	4.711	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>18.102.648</b>	<b>4.711</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	171.823	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>171.823</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(336.046)	1.164.869
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(660.270)	951.156
Nettowährungsgewinne	14.963	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertmind erung) aus Anlagen	33.644	(643.807)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(57.956)	(278.339)
	<b>(1.005.665)</b>	<b>1.193.879</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	12.874	14.537
	<b>12.874</b>	<b>14.537</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	87	131
	<b>87</b>	<b>131</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.728	52.417
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	15.139.052
	<b>2.728</b>	<b>15.191.469</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	930	521
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.728	15.191.541
	<b>3.658</b>	<b>15.192.062</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	118.827	34.898	34.898
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	108.484	846.998	500.062
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(186.837)	(763.069)	(257.225)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>40.474</b>	<b>118.827</b>	<b>277.735</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	6.250.390	17.935.074	45.119.704
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	154,4298	150,9343	162,4560

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettöver-	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettöver-
	EUR	mögens		EUR	mögens
<b>Aktien: 103,61 % (30. Nov 2018: 100,93 %)</b>			<b>Versicherungen: 2,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
Österreich: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,10 %)			3.254 Topdanmark A/S Com DKK1.00	156.435	2,50
<b>Banken: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Pharmazeutika: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
744 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	15.490	0,25	107 ALK-Abello A/S Com DKK10.00	22.038	0,35
<b>Eisen und Stahl: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			328 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	11.789	0,19
2.377 Voestalpine AG Class A Com NPV	55.550	0,89	205 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.639	0,14
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			<b>Einzelhandel: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>71.040</b>	<b>1,14</b>	613 Pandora A/S Com DKK1.00	20.383	0,33
<b>Belgien: 0,31 % (30. Nov 2018: 13,00 %)</b>			<b>Telekommunikation: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,59 %)</b>			212 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	8.937	0,14
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			<b>Transportdienstleistungen: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>		
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>			259 DSV A/S Com DKK1.00	20.720	0,33
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,58 %)</b>			<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>448.204</b>	<b>7,17</b>
<b>Medien: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Finnland: 7,15 % (30. Nov 2018: 8,29 %)</b>		
306 Telenet Group Holding NV Com NPV	14.761	0,24	<b>Autoteile und Ausrüstung: 3,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,25 %)</b>			8.195 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	209.709	3,36
<b>Transportdienstleistungen: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
469 Bpost SA Com NPV	4.126	0,07	<b>Computer: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>18.887</b>	<b>0,31</b>	333 Tieto Oyj Com NPV	8.392	0,13
<b>Jungferninseln: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Elektrizität: 0,97 % (30. Nov 2018: 2,74 %)</b>		
<b>Einzelhandel: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			3.160 Fortum Oyj Com EUR3.40	60.451	0,97
11.595 Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	67.634	1,08	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
<b>Jungferninseln - insgesamt</b>	<b>67.634</b>	<b>1,08</b>	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,30 %)</b>		
<b>Dänemark: 7,17 % (30. Nov 2018: 2,93 %)</b>			<b>Maschinen - diversifiziert: 2,21 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			1.292 Kone Oyj Class B Com NPV	63.063	1,01
<b>Banken: 0,18 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>			3.638 Valmet Oyj Com NPV	75.161	1,20
748 Danske Bank A/S Com DKK10.00	11.018	0,18	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
<b>Getränke: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
148 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	17.453	0,28	699 Neste Oyj Com NPV	21.152	0,34
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			<b>Pharmazeutika: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Elektrizität: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			301 Orion Oyj Class B Com EURO.65	8.813	0,14
272 Orsted A/S Com DKK10.00	19.407	0,31	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>446.741</b>	<b>7,15</b>
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Deutschland: 5,99 % (30. Nov 2018: 16,50 %)</b>		
5.049 William Demant Holding A/S Com DKK0.20	151.385	2,42	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			321 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	62.146	0,99
			<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,12 % (30. Nov 2018: 3,07 %)</b>		
			15 Puma SE Com NPV	7.808	0,12

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	% des Nettovermögens
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>					<b>Luxemburg: 1,43 % (30. Nov 2018: 2,69 %)</b>			
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
434	Hella GmbH & Co KGaA Com NPV	17.985		0,29	200	Befesa SA Com NPV	7.350		0,12
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>					<b>Medien: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,14 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>				1.333	RTL Group SA Com NPV	57.159		0,91
213	Brenntag AG Class A Com NPV	8.857		0,14		<b>Immobilien: 0,40 % (30. Nov 2018: 2,69 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>				1.184	Aroundtown SA Com EURO.01	9.001		0,14
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>				711	Grand City Properties SA Com EURO.10	16.353		0,26
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>					<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>89.863</b>		<b>1,43</b>
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Niederlande: 4,15 % (30. Nov 2018: 1,98 %)</b>			
	<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
42	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	359		0,01	2.064	ING Groep NV Com EURO.01	20.010		0,32
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Getränke: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>			
122	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	10.279		0,17	675	Heineken Holding NV Com EUR1.60	59.805		0,96
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 1,06 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				328	Heineken NV Com EUR1.60	30.839		0,49
807	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	65.996		1,06		<b>Chemikalien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				27	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.722		0,04
25	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	3.160		0,05		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,71 %)</b>				1.274	Randstad NV Com EURO.10	58.859		0,94
	<b>Sonstige Fertigung: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
459	Siemens AG Com NPV	46.561		0,74	1.096	Unilever NV EURO.16	59.184		0,95
	<b>Pharmazeutika: 1,34 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
1.066	Bayer AG Com NPV	56.306		0,90		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			
	<b>Immobilien: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>					<b>Freizeit: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
316	Merck KGaA Com NPV	27.321		0,44	654	Basic-Fit NV Com EURO.06	19.031		0,31
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>					<b>Medien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.238	Deutsche Wohnen SE Com NPV	52.306		0,84	144	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	9.006		0,14
	<b>Telekommunikation: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
	<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>373.907</b>		<b>5,99</b>		<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>259.456</b>		<b>4,15</b>
	<b>Israel: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Norwegen: 6,72 % (30. Nov 2018: 8,40 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Chemikalien: 2,50 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
3.144	UroGen Pharma Ltd Com NPV	96.096		1,54	4.048	Yara International ASA Com NOK1.70	155.990		2,50
	<b>Israel - insgesamt</b>	<b>96.096</b>		<b>1,54</b>		<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
						<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,66 %)</b>			
						<b>Versicherungen: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
					1.136	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	19.850		0,32
						<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	mögens
<b>Bergbau: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.868 Elkem ASA Com NOK5.00	5.121	0,08	5.007 Peab AB Class A Com SEK5.35	35.361	0,57
43.104 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	135.303	2,16	<b>Umweltkontrolle: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			471 Sweco AB Class B Com SEK1.00	10.854	0,17
4.009 Aker BP ASA Com NOK1.00	97.156	1,55	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,64 %)</b>		
4.602 DNO ASA Com NOK0.25	7.169	0,11	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,57 %)</b>			1.143 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	15.794	0,25
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,61 %)</b>			<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,21 % (30. Nov 2018: 5,11 %)</b>		
<b>Norwegen - insgesamt</b>			420.589	6,72	
<b>Portugal: 1,94 % (30. Nov 2018: 3,00 %)</b>			<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Lebensmittelprodukte: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>			7.126 Biotage AB Class A Com SEK1.28	75.389	1,21
4.607 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	62.770	1,00	<b>Industrievorden AB Class A Com SEK2.50</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,94 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>			<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>		
4.335 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	58.436	0,94	<b>Investmentgesellschaften: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Portugal - insgesamt</b>			121.206	1,94	
<b>Spanien: 5,15 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>			<b>Eisen und Stahl: 2,04 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
<b>Elektrizität: 1,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			46.332 SSAB AB Class A Com SEK8.80	127.522	2,04
7.183 Iberdrola SA Com EURO.75	59.719	0,96	44 SSAB AB Class B Com SEK8.80	109	0,00
3.165 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	60.230	0,96	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 2,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			7.575 Atlas Copco AB Class B Com NPV	164.492	2,63
1.634 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	60.295	0,96	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			<b>Sonstige Fertigung: 2,63 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
<b>Gasgesellschaften: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.257 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	23.106	0,37
2.406 Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	61.425	0,98	11.864 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	141.399	2,26
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			<b>Pharmazeutika: 0,31 % (30. Nov 2018: 2,59 %)</b>		
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			1.229 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	19.596	0,31
<b>Einzelhandel: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			<b>Privates Beteiligungskapital: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.509 Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	60.341	0,97	10.519 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	154.926	2,48
<b>Software: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			<b>Immobilien: 0,76 % (30. Nov 2018: 5,33 %)</b>		
292 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	19.961	0,32	580 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	16.855	0,27
<b>Spanien - insgesamt</b>			321.971	5,15	
<b>Schweden: 17,64 % (30. Nov 2018: 21,22 %)</b>			<b>1.346 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00</b>		
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>			<b>877 Klovern AB Class B Com SEK2</b>		
<b>Banken: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			<b>1.346 Kungsleden AB Class A Com SEK0.42</b>		
2.506 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	19.910	0,32	<b>Telekommunikation: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
619 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	7.932	0,13	<b>2.022 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00</b>		
<b>Baustoffe: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Schweden - insgesamt</b>		
1.668 Inwido AB Com NPV	8.957	0,14	1.102.623	17,64	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		mögens
	<b>Schweiz: 26,69 % (30. Nov 2018: 20,07 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,68 %)</b>			
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,58 %)</b>			
	<b>Banken: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
14.588	UBS Group AG Com CHF0.10	150.322		2,41	143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873		0,14
	<b>Baustoffe: 4,14 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>			
78	Forbo Holding AG Com CHF0.10	112.734		1,80		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>1.668.416</b>		<b>26,69</b>
3.405	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	146.028		2,34		<b>Vereinigte Staaten: 15,51 % (30. Nov 2018: 1,71 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>					<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
8	Givaudan SA Com CHF10.00	18.921		0,30	1.730	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	173.085		2,77
67	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	60.492		0,97		<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			
174	Adecco Group AG Com CHF0.10	8.380		0,13		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>			
	<b>Computer: 2,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			
4.585	Logitech International SA Com CHF0.25	149.633		2,39		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,61 %)</b>				690	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	59.387		0,95
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,61 %)</b>					<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,58 %)</b>					<b>Internet: 6,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				1.094	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	174.229		2,79
	<b>Lebensmittelprodukte: 2,59 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				12.396	Rubicon Project Inc Com USD0.00001	61.182		0,98
26	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	152.168		2,44	1.033	VeriSign Inc Com USD0.001	180.745		2,89
105	Nestle SA Com CHF0.10	9.326		0,15		<b>Eisen und Stahl: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>				6.675	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	150.649		2,41
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>					<b>Einzelhandel: 2,72 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 5,03 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>				1.225	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	170.391		2,72
1.054	Baloise Holding AG Com CHF0.10	156.661		2,51		<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>969.668</b>		<b>15,51</b>
1.860	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	157.646		2,52		<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>6.476.301</b>		<b>103,61</b>
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>								
	<b>Maschinen - diversifiziert: 8,36 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>								
369	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	86.747		1,39					
94	Interroll Holding AG Com CHF1.00	178.210		2,85					
767	Kardex AG Com CHF0.45	105.791		1,69					
15.552	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	151.931		2,43					
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>								
	<b>Pharmazeutika: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>								
62	Roche Holding AG Com NPV	14.553		0,23					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Outperformance Swaps**: -3,60 % (2018: -0,93 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(172.248)	(2,76)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(48.395)	(0,77)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(4.425)	(0,07)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(225.068)</b>	<b>(3,60)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(225.068)</b>	<b>(3,60)</b>
			Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>6.251.233</b>	<b>100,01</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>87</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(930)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>6.250.390</b>	<b>100,00</b>

\* 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 Verluste aus Outperformance Swaps  
6.638.937.

		% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,96
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		0,04
		<b>100,00</b>

F

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(777.417)	689.584
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(777.417)</b>	<b>689.584</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(15.634)	(8.511)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(793.051)</b>	<b>681.073</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(793.051)</b>	<b>681.073</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(793.051)</b>	<b>681.073</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.901.033	10.043.045
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	120	132
Debitoren	6	2.093	3.205.650
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>15.903.246</b>	<b>13.248.827</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(8)	(202.096)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.204)	(3.205.882)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(3.212)</b>	<b>(3.407.978)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>15.900.034</b>	<b>9.840.849</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		9.840.849	4.591.139
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(793.051)	681.073
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		114.153.861	69.050.906
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(107.301.625)	(64.697.461)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>6.852.236</b>	<b>4.353.445</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>15.900.034</b>	<b>9.625.657</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		228.485.094	114.046.246
Kauf von Anlagen		(235.330.186)	(110.754.947)
Gezahlte Managementgebühren		(14.807)	(9.463)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(6.859.899)</b>	<b>3.281.836</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		114.153.861	65.131.843
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(107.301.625)	(68.413.706)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>6.852.236</b>	<b>(3.281.863)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(7.663)</b>	<b>(27)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		132	251
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		7.651	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>120</b>	<b>224</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Travel & Leisure Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 Index (STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
7.903,788058	2.011,84	1.991,72	(159.011,57)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. Mai 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
4.731,160201	2.080,07	2.059,27	(98.411,44)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.082	-	2.082
Antizipative Passiva	-	1.122	1.122
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.900.034	-	15.900.034
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>15.902.116</b>	<b>1.122</b>	<b>15.903.238</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.205.587	-	3.205.587
Antizipative Passiva	-	295	295
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.840.849	-	9.840.849
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>13.046.436</b>	<b>295</b>	<b>13.046.731</b>

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

Zum 31. Mai 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	8	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	202.096	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	15.846.512	-	-
- Derivate	-	54.521	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>15.846.512</b>	<b>54.521</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	8	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	10.043.045	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.043.045</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	202.096	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>202.096</b>	<b>-</b>

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	810.060	403.460
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.815.009)	296.994
Nettowährungsgewinne	7.651	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(36.728)	(2.412)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	256.609	(8.458)
	<b>(777.417)</b>	<b>689.584</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	15.634	8.511
	<b>15.634</b>	<b>8.511</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	120	132
	<b>120</b>	<b>132</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.093	3.205.650
	<b>2.093</b>	<b>3.205.650</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.122	295
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.082	3.205.587
	<b>3.204</b>	<b>3.205.882</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	48.665	22.096	22.096
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	566.084	834.138	316.617
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(533.331)	(807.569)	(296.443)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>81.418</b>	<b>48.665</b>	<b>42.270</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	15.900.034	9.840.849	9.625.657
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	195,2889	202,2162	227,7184

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Aktien: 99,67 % (30. Nov 2018: 102,06 %)</b> <b>Österreich: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b> <b>Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
385	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		8.016	0,05	7.512	Tieto Oyj Com NPV	189.302	1,19	
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Elektrizität: 3,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				26.746	Fortum Oyj Com EUR3.40	511.651	3,22	
657	ANDRITZ AG Class A Com NPV		21.155	0,13		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				478	Kone Oyj Class B Com NPV	23.331	0,15	
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				717	Metso Oyj Com NPV	20.757	0,13	
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				1.668	Valmet Oyj Com NPV	34.461	0,22	
	<b>Österreich - insgesamt</b>		<b>29.171</b>	<b>0,18</b>		<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,06 %)</b>			
						<b>Telekommunikation: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
	<b>Belgien: 0,06 % (30. Nov 2018: 2,71 %)</b>				557	Elisa Oyj Com NPV	22.235	0,14	
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>934.385</b>	<b>5,88</b>	
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>					<b>Deutschland: 16,99 % (30. Nov 2018: 27,51 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>					<b>Werbung: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				249	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	14.915	0,09	
2.690	AGFA-Gevaert NV Com NPV		9.775	0,06		<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>			
	<b>Belgien - insgesamt</b>		<b>9.775</b>	<b>0,06</b>		<b>Autohersteller: 3,55 % (30. Nov 2018: 2,80 %)</b>			
	<b>Dänemark: 4,47 % (30. Nov 2018: 1,86 %)</b>				4.046	Volkswagen AG Pref NPV	564.417	3,55	
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,68 %)</b>			
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,15 % (30. Nov 2018: 2,26 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				390	BASF SE Com NPV	23.033	0,14	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				49	Brenntag AG Class A Com NPV	2.037	0,01	
4.416	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00		124.186	0,78		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,30 %)</b>					<b>Computer: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 3,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				463	Jenoptik AG Class A Com NPV	12.895	0,08	
13.632	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		574.485	3,61		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				221	Beiersdorf AG Class A Com NPV	22.774	0,14	
397	Pandora A/S Com DKK1.00		13.200	0,08		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>			
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)</b>			
	<b>Dänemark - insgesamt</b>		<b>711.871</b>	<b>4,47</b>		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Finnland: 5,88 % (30. Nov 2018: 7,36 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>			
7.394	Cramo Oyj Com NPV		132.648	0,83					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,14 % (30. Nov 2018: 4,36 %)</b>				<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>		
266	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	21.753	0,14		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 7,32 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b>			4.016	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	15.245	0,10
5.852	Allianz SE Com NPV	1.163.729	7,32		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>		
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,76 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8.011	Norma Group SE Com NPV	279.263	1,76	645	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	22.033	0,14
	<b>Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				<b>Freizeit: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
203	Siemens AG Com NPV	20.592	0,13	489	Basic-Fit NV Com EURO.06	14.230	0,09
	<b>Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>				<b>Medien: 0,19 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>		
397	Bayer AG Com NPV	20.970	0,13	473	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	29.581	0,19
	<b>Immobilien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
521	Deutsche Wohnen SE Com NPV	22.012	0,14		<b>Pipelines: 0,14 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			593	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	21.763	0,14
	<b>Software: 3,36 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
8.861	CompuGroup Medical SE Com NPV	533.432	3,36		<b>Halbleiter: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>			126	ASML Holding NV Com EURO.09	21.332	0,13
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,37 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>		
	<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>2.701.822</b>	<b>16,99</b>		<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>2.065.451</b>	<b>13,00</b>
	<b>Luxemburg: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				<b>Norwegen: 6,86 % (30. Nov 2018: 3,48 %)</b>		
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				<b>Chemikalien: 3,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			12.624	Yara International ASA Com NOK1.70	486.467	3,06
	<b>Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>		
288	Grand City Properties SA Com EURO.10	6.624	0,04		<b>Bergbau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>6.624</b>	<b>0,04</b>	1.276	Elkem ASA Com NOK5.00	3.498	0,02
	<b>Niederlande: 13,00 % (30. Nov 2018: 14,23 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 3,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Banken: 7,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			7.292	DNO ASA Com NOK0.25	11.359	0,07
121.302	ING Groep NV Com EURO.01	1.176.023	7,40	33.708	Equinor ASA Com NOK2.50	579.496	3,65
	<b>Getränke: 0,14 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>		
244	Heineken Holding NV Com EUR1.60	21.618	0,14		<b>Telekommunikation: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 3,59 % (30. Nov 2018: 4,81 %)</b>			516	Telenor ASA Com NOK6.00	9.522	0,06
7.816	IMCD Group NV Com NPV	570.959	3,59		<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>1.090.342</b>	<b>6,86</b>
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,13 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>				<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>		
460	Randstad NV Com EURO.10	21.252	0,13		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
5.999	Flow Traders Com EURO.10	151.415	0,95		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>		
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Spanien: 0,69 % (30. Nov 2018: 3,64 %)</b> <b>Elektrizität: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				
2.741	Iberdrola SA Com EURO.75		22.789	0,14	1.125	Concentric AB Class A Com SEK2.20	13.514	0,08	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,14 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>					<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
594	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50		21.919	0,14	17.888	Granges AB Class A Com SEK1.34	150.367	0,95	
<b>Gasgesellschaften: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>				
851	Enagas SA Com EUR1.50		20.850	0,13	642	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	10.236	0,06	
<b>Einzelhandel: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				
892	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03		21.453	0,14	1.586	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	10.214	0,06	
<b>Software: 0,14 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>					<b>Immobilien: 2,22 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>				
322	Amadeus IT Group SA Com EURO.01		22.012	0,14	516	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	14.995	0,10	
<b>Spanien - insgesamt</b>			<b>109.023</b>	<b>0,69</b>	31.964	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	264.019	1,66	
<b>Schweden: 16,27 % (30. Nov 2018: 10,53 %)</b> <b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b> <b>Autohersteller: 2,29 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b>					<b>1.030 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00</b> <b>15.083</b> <b>2.256 Kungsleden AB Class A Com SEK0.42</b> <b>15.624</b> <b>1.710 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50</b> <b>15.495</b> <b>1.200 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50</b> <b>15.615</b> <b>Einzelhandel: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11.745	Volvo AB Class A Com SEK1.20		148.619	0,93	2.017	Bilia AB Class A Com SEK2.50	15.243	0,10	
17.284	Volvo AB Class B Com SEK1.20		216.346	1,36	1.230	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	9.736	0,06	
<b>Banken: 0,09 % (30. Nov 2018: 2,82 %)</b>					<b>Telekommunikation: 6,34 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				
1.725	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		13.705	0,09	34.921	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	431.677	2,71	
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>66.807 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00</b> <b>576.258</b> <b>3,63</b>				
18.523	Peab AB Class A Com SEK5.35		130.816	0,82	<b>Schweden - insgesamt</b>				
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b> <b>Umweltkontrolle: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweiz: 22,62 % (30. Nov 2018: 17,32 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b> <b>Banken: 3,65 % (30. Nov 2018: 1,92 %)</b>				
197	Sweco AB Class B Com SEK1.00		4.540	0,03	1	Schweizerische Nationalbank Com CHF250.00	4.595	0,03	
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b> <b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b> <b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b> <b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 2,37 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>55.893 UBS Group AG Com CHF0.10</b> <b>575.950</b> <b>3,62</b> <b>Baustoffe: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>				
20.844	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		376.767	2,37	3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	14.052	0,09	
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>7 Forbo Holding AG Com CHF0.10</b> <b>10.117</b> <b>0,06</b> <b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,85 %)</b> <b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
485	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		9.434	0,06	292	Adecco Group AG Com CHF0.10	14.062	0,09	
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,49 %)</b> <b>Freizeit: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>6 SGS SA Com CHF1.00</b> <b>13.570</b> <b>0,09</b>				
6.268	Thule Group AB Com SEK0.01		127.895	0,80					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,53 % (30. Nov 2018: 2,71 %)</b>					<b>Internet: 1,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
10.943	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02		387.297	2,44	1.684	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	268.192	1,69	
303	Vontobel Holding AG Com CHF1.00		14.354	0,09	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,57 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 7,55 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					<b>Medien: 1,88 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>				
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00		11.705	0,07	8.131	Comcast Corp Class A Com USD0.01	299.162	1,88	
13.393	Nestle SA Com CHF0.10		1.189.500	7,48	<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 1,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					10.727	Xerox Corp Com USD1.00	294.659	1,85	
187	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00		152.487	0,96	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,84 %)</b>					<b>Telekommunikation: 1,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					5.531	Verizon Communications Inc Com USD0.10	269.763	1,70	
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>2.005.151</b>	<b>12,61</b>
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>					<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>15.846.512</b>	<b>99,67</b>
<b>Eisen und Stahl: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Outperformance Swaps**: 0,34 % (2018: -2,06 %)</b>				
14.742	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50		6.037	0,04	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettöver- mögens</b>
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	49.888	0,31
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	4.633	0,03
114	Kardex AG Com CHF0.45		15.724	0,10	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>54.521</b>	<b>0,34</b>
<b>Pharmazeutika: 7,37 % (30. Nov 2018: 2,29 %)</b>					Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(8)	0,00
7.741	Novartis AG Com CHF0.50		594.628	3,74	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(8)</b>	<b>-</b>
2.461	Roche Holding AG Com NPV		577.667	3,63	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>54.513</b>	<b>0,34</b>
<b>Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
241	Sunrise Communications Group AG Com NPV		14.954	0,09					
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>3.596.699</b>	<b>22,62</b>					
<b>Vereinigte Staaten: 12,61 % (30. Nov 2018: 10,55 %)</b>									
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>									
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>									
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,60 %)</b>									
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,61 %)</b>									
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
5.321	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01		257.228	1,62					
<b>Versicherungen: 3,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
4.344	Progressive Corp Com USD1.00		309.052	1,94					
4.002	Torchmark Corp Com USD1.00		307.095	1,93					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>15.901.025</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	120	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.111)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.900.034	100,00

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

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps  
15.601.114.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
489.832.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,64
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,34
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(2.542.503)	93.736
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(2.542.503)</b>	<b>93.736</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(48.958)	(26.453)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(2.591.461)</b>	<b>67.283</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(2.591.461)	67.283
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(2.591.461)</b>	<b>67.283</b>

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

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	120.272.932	16.900.134
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	195	237
Debitoren	6	16.073.142	18.464.258
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>136.346.269</b>	<b>35.364.629</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.456.115)	(129.226)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(16.084.966)	(10.903.197)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(17.541.081)</b>	<b>(11.032.423)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>118.805.188</b>	<b>24.332.206</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		24.332.206	17.325.414
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.591.461)	67.283
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		316.239.133	362.968.884
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(219.174.690)	(357.116.303)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>97.064.443</b>	<b>5.852.581</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>118.805.188</b>	<b>23.245.278</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		636.034.567	609.375.455
Kauf von Anlagen		(735.007.022)	(611.262.983)
Gezahlte Managementgebühren		(37.993)	(26.053)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(99.010.448)</b>	<b>(1.913.581)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		323.801.122	364.882.605
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(224.803.181)	(362.968.962)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>98.997.941</b>	<b>1.913.643</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(12.507)</b>	<b>62</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		237	103
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		12.465	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>195</b>	<b>165</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Automobiles & Parts Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
33.767,002723	3.518,73	3.483,54	(1.188.169,65)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
6.801,225904	3.577,74	3.541,96	(243.330,18)

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

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



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	16.073.189	-	16.073.189
Antizipative Passiva	-	11.777	11.777
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	118.805.188	-	118.805.188
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>134.878.377</b>	<b>11.777</b>	<b>134.890.154</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	19.390	-	19.390
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.254.504	-	5.254.504
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	5.628.491	-	5.628.491
Antizipative Passiva	-	812	812
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.332.206	-	24.332.206
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>35.234.591</b>	<b>812</b>	<b>35.235.403</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.456.115	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	129.226	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	120.272.932	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>120.272.932</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	1.456.115	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>1.456.115</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	16.900.134	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>16.900.134</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	129.226	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>129.226</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.601.785	(830.794)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(878.786)	1.320.242
Nettowährungsgewinne	20.612	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(1.959.225)	(133.090)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.326.889)	(262.622)
	<b>(2.542.503)</b>	<b>93.736</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	48.958	26.453
	<b>48.958</b>	<b>26.453</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	195	237
	<b>195</b>	<b>237</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	16.073.142	10.891.026
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	7.561.989
Forderungen aus Kassageschäften	-	11.243
	<b>16.073.142</b>	<b>18.464.258</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	11.777	812
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	19.390
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	16.073.189	5.254.504
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	5.628.491
	<b>16.084.966</b>	<b>10.903.197</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	69.956	39.931	39.931
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	887.112	1.655.395	805.203
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(609.251)	(1.625.370)	(792.311)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>347.817</b>	<b>69.956</b>	<b>52.823</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	EUR	EUR	EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	118.805.188	24.332.206	23.245.278
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	341,5738	347,8216	440,0598

## 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.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(3.577)	(511.211)
			<b>(511.211)</b>

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	<b>Aktien: 101,24 % (30. Nov 2018: 69,46 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 2,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Österreich: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>			78.477	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.307.209	2,79
	<b>Banken: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
9.962	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	316.293	0,27	22.557	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	950.908	0,80
373	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	7.766	0,01		<b>Transportdienstleistungen: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>			2.097	DSV A/S Com DKK1.00	167.759	0,14
	<b>Eisen und Stahl: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>7.009.730</b>	<b>5,90</b>
21.882	Voestalpine AG Class A Com NPV	511.382	0,43		<b>Finnland: 8,00 % (30. Nov 2018: 4,10 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,15 %)</b>		
3.792	OMV AG Class A Com NPV	159.605	0,13	1.768	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	45.243	0,04
	<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>995.046</b>	<b>0,84</b>		<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>		
	<b>Belgien: 0,55 % (30. Nov 2018: 3,37 %)</b>			333	Tieto Oyj Com NPV	8.392	0,01
	<b>Banken: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		
2.729	KBC Group NV Com NPV	160.629	0,14	28.229	Fortum Oyj Com EUR3.40	540.021	0,45
	<b>Chemikalien: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>		
1.897	Solvay SA Com EUR15.00	159.500	0,13		<b>Forstprodukte und Papier: 3,44 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>		
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			79.573	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	752.920	0,63
	<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			149.057	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.341.858	2,81
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>				<b>Versicherungen: 2,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>			85.570	Sampo Oyj Class A Com NPV	3.316.693	2,79
	<b>Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
3.206	AGFA-Gevaert NV Com NPV	11.651	0,01	35.284	Metso Oyj Com NPV	1.021.472	0,86
	<b>Transportdienstleistungen: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			14.304	Valmet Oyj Com NPV	295.521	0,25
35.913	Bpost SA Com NPV	315.963	0,27		<b>Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>647.743</b>	<b>0,55</b>	1.701	Wartsila Oyj Abp Com NPV	22.258	0,02
	<b>Dänemark: 5,90 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5.251	Neste Oyj Com NPV	158.895	0,13
476	Sydbank A/S Com DKK10.00	8.012	0,01		<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			199	Elisa Oyj Com NPV	7.944	0,01
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>9.511.217</b>	<b>8,00</b>
	<b>Elektrizität: 1,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Deutschland: 8,91 % (30. Nov 2018: 6,44 %)</b>		
22.169	Orsted A/S Com DKK10.00	1.581.732	1,33		<b>Werbung: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			2.638	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	158.016	0,13
703	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	4.895	0,00		<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			7.004	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.355.974	1,14
35.277	Tryg A/S Com DKK5.00	989.215	0,83				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>		
	<b>Autohersteller: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>			20.884	Deutsche Telekom AG Com NPV	315.557	0,26
388	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	21.643	0,02	128.351	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	322.289	0,27
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 1,47 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>10.580.396</b>	<b>8,91</b>
8.863	BASF SE Com NPV	523.449	0,44		<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>		
27.182	Lanxess AG Class A Com NPV	1.219.656	1,03		<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Irland - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
758	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	16.115	0,01		<b>Luxemburg: 3,25 % (30. Nov 2018: 1,59 %)</b>		
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 2,79 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>		
5.188	Beiersdorf AG Class A Com NPV	534.623	0,45	249.606	ArcelorMittal Com NPV	3.309.776	2,79
	<b>Elektrizität: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Medien: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
57.495	E.ON SE Com NPV	537.521	0,45	12.273	RTL Group SA Com NPV	526.266	0,44
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				<b>Immobilien: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			3.071	Aroundtown SA Com EURO.01	23.346	0,02
11.592	Suedzucker AG Com NPV	161.013	0,14	156	Grand City Properties SA Com EURO.10	3.588	0,00
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>				<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>3.862.976</b>	<b>3,25</b>
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Niederlande: 5,75 % (30. Nov 2018: 5,69 %)</b>		
592	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	45.939	0,04		<b>Banken: 2,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
3.855	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	315.262	0,27	343.935	ING Groep NV Com EURO.01	3.334.450	2,81
	<b>Versicherungen: 2,94 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				<b>Getränke: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
17.553	Allianz SE Com NPV	3.490.590	2,94	242	Heineken NV Com EUR1.60	22.753	0,02
	<b>Internet: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>		
1.600	Zooplus AG Class A Com NPV	152.640	0,13		<b>Chemikalien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Freizeit: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.610	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	162.288	0,14
7.701	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	309.272	0,26		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			94.761	Ordina NV Com EURO.10	162.041	0,14
	<b>Sonstige Fertigung: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			3.966	Randstad NV Com EURO.10	183.229	0,15
5.233	Siemens AG Com NPV	530.835	0,45		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			9.888	Unilever NV EURO.16	533.952	0,45
10.089	Bayer AG Com NPV	532.901	0,45		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				<b>Elektronik: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>		
	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			4.587	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	162.609	0,14
	<b>Software: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
336	SAP SE Com NPV	37.101	0,03	7.963	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	160.335	0,13
					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Freizeit: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>				<b>Spanien: 2,20 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
5.289	Basic-Fit NV Com EUR0.06	153.910	0,13		<b>Elektrizität: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.042	Endesa SA Com EUR1.20	23.247	0,02
8.591	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	537.281	0,45	3.137	Iberdrola SA Com EUR0.75	26.081	0,02
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>			29.184	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	555.372	0,47
	<b>Halbleiter: 1,19 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
8.351	ASML Holding NV Com EUR0.09	1.413.824	1,19	14.474	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	534.091	0,45
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>6.826.672</b>	<b>5,75</b>	9.574	Ferrovial SA Com EUR0.2	204.788	0,17
	<b>Norwegen: 1,86 % (30. Nov 2018: 5,16 %)</b>				<b>Gasgesellschaften: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			914	Enagas SA Com EUR1.50	22.393	0,02
13.764	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	8.734	0,01	42.000	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	1.072.260	0,90
	<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,93 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
11.474	Komplett Bank ASA Com NOK1	12.304	0,01	1.619	Repsol SA Com EUR1.00	23.411	0,02
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>			4.669	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	112.289	0,09
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>				<b>Software: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			738	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	50.450	0,04
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	10.117	0,01		<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>2.624.382</b>	<b>2,20</b>
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Schweden: 11,63 % (30. Nov 2018: 4,66 %)</b>		
	<b>Bergbau: 0,93 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
39.510	Elkem ASA Com NOK5.00	108.306	0,09		<b>Banken: 2,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
316.111	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	992.268	0,84	278.980	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.216.479	1,87
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			24.561	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	314.727	0,26
31.207	Aker BP ASA Com NOK1.00	756.282	0,63		<b>Biotechnologie: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>		
18.240	Equinor ASA Com NOK2.50	313.576	0,26	8.715	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	166.321	0,14
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
4.618	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	6.933	0,01		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b>		
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>2.208.520</b>	<b>1,86</b>	43.262	Bravida Holding AB Com SEK0.02	316.954	0,27
	<b>Portugal: 1,66 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			340	Essity AB Class B Com SEK3.35	8.928	0,01
39.023	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	531.688	0,45		<b>Vertrieb/Großhandel: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			5.916	AddTech AB Class B Com SEK0.75	141.408	0,12
106.638	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.437.480	1,21		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>1.969.168</b>	<b>1,66</b>		<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
					<b>Umweltkontrolle: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				6.981	Sweco AB Class B Com SEK1.00	160.875	0,14
					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1		Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1	
		Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens			Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>				<b>Telekommunikation: 3,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5.537	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	76.512	0,06	90.153	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.114.428	0,93
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			384.615	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.317.581	2,79
14.901	Biotage AB Class A Com SEK1.28	157.644	0,13		<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>13.813.123</b>	<b>11,63</b>
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>				<b>Schweiz: 30,19 % (30. Nov 2018: 28,86 %)</b>		
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Banken: 2,77 % (30. Nov 2018: 2,97 %)</b>		
83.894	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.245.649	2,73	319.244	UBS Group AG Com CHF0.10	3.289.651	2,77
	<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Baustoffe: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
2.554	SSAB AB Class A Com SEK8.80	7.030	0,01	190	Forbo Holding AG Com CHF0.10	274.608	0,23
6.011	SSAB AB Class B Com SEK8.80	14.844	0,01		<b>Chemikalien: 0,69 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>		
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			50.280	Clariant AG Com CHF3.70	818.435	0,69
68.810	Atlas Copco AB Class B Com NPV	1.494.220	1,26		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			452	Adecco Group AG Com CHF0.10	21.768	0,02
12.445	Concentric AB Class A Com SEK2.20	149.497	0,13		<b>Computer: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
188	Hexagon AB Class B Com EURO.22	7.823	0,01	22.902	Logitech International SA Com CHF0.25	747.416	0,63
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
17.653	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	163.289	0,14	15.321	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	321.719	0,27
	<b>Sonstige Fertigung: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,44 % (30. Nov 2018: 2,30 %)</b>		
434	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	7.978	0,01	34.460	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.219.615	1,03
6.213	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	162.275	0,13	506	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	317.359	0,27
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			716	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	168.002	0,14
	<b>Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
962	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	15.339	0,01		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,25 %)</b>		
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 6,03 % (30. Nov 2018: 1,82 %)</b>		
10.571	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	155.692	0,13	2	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	133.825	0,11
	<b>Immobilien: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			79.237	Nestle SA Com CHF0.10	7.037.436	5,92
312	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	9.067	0,01		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>		
1.984	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	29.052	0,02		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,05 % (30. Nov 2018: 1,22 %)</b>		
131.078	Klovern AB Class B Com SEK2	176.493	0,15	4.508	Lonza Group AG Com CHF1.00	1.240.348	1,04
744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	9.681	0,01	42	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.001	0,01
	<b>Einzelhandel: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
22.936	Bilia AB Class A Com SEK2.50	173.337	0,15		<b>Versicherungen: 6,29 % (30. Nov 2018: 10,78 %)</b>		
				5.493	Baloise Holding AG Com CHF0.10	816.450	0,69
				78.563	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.658.660	5,60

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)				Internet: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)			17.978	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	2.863.154	2,41
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)				Medien: 2,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)			78.021	Comcast Corp Class A Com USD0.01	2.870.607	2,42
	Pharmazeutika: 10,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,00 %)		
76.365	Novartis AG Com CHF0.50	5.866.008	4,94		Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)		
28.131	Roche Holding AG Com NPV	6.603.150	5,56	34.731	Verizon Communications Inc Com USD0.10	1.693.929	1,42
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				Telekommunikation: 1,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>24.357.704</b>	<b>20,50</b>
	Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>120.272.932</b>	<b>101,24</b>
	Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				<b>Outperformance Swaps**:</b>	<b>-1,23 % (2018: -0,54 %)</b>	
143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873	0,01				
	Transportdienstleistungen: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
1.652	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	313.931	0,26				
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>35.866.255</b>	<b>30,19</b>				
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)						
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)						
	<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
	Vereinigte Staaten: 20,50 % (30. Nov 2018: 7,07 %)						
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 3,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
23.296	Raytheon Co Com USD0.01	3.648.003	3,07				
	Baustoffe: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
6.813	Lennox International Inc Com USD0.01	1.614.736	1,36				
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)						
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
13.842	Moody's Corp Com USD0.01	2.271.661	1,91				
	Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)						
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,97 %)						
25.652	Raymond James Financial Inc Com USD0.01	1.900.967	1,60				
	Gesundheitspflegeprodukte: 6,31 % (30. Nov 2018: 1,40 %)						
108.645	Boston Scientific Corp Com USD0.01	3.744.833	3,15				
22.804	Stryker Corp Com USD0.10	3.749.814	3,16				

  

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(1.161.771)	(0,98)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(137.401)	(0,12)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(156.943)	(0,13)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.456.115)</b>	<b>(1,23)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.456.115)</b>	<b>(1,23)</b>

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



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>118.816.817</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	195	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(11.824)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	118.805.188	100,00

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

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
121.701.179.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	88,21
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	11,79
	<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	412.292	6.381.166
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>412.292</b>	<b>6.381.166</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(37.289)	(41.442)
<b>Nettoertrag</b>		<b>375.003</b>	<b>6.339.724</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>375.003</b>	<b>6.339.724</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>375.003</b>	<b>6.339.724</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	56.423.629	20.683.318
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	124	178
Debitoren	6	622	8.084.657
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>56.424.375</b>	<b>28.768.153</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(856.860)	(101.153)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(6.871)	(8.086.607)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(863.731)</b>	<b>(8.187.760)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>55.560.644</b>	<b>20.580.393</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		20.580.393	27.593.378
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		375.003	6.339.724
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		115.907.207	310.672.652
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(81.301.959)	(308.598.267)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>34.605.248</b>	<b>2.074.385</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>55.560.644</b>	<b>36.007.487</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		414.036.702	748.752.929
Kauf von Anlagen		(451.055.405)	(769.866.379)
Gezahlte Managementgebühren		(32.927)	(40.201)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(37.051.630)</b>	<b>(21.153.651)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		118.333.430	321.835.804
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(81.301.959)	(300.684.317)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>37.031.471</b>	<b>21.151.487</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(20.159)</b>	<b>(2.164)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		178	128
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		20.105	2.113
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>124</b>	<b>77</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Basic Resources Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Basic Resources Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
16.167,074924	3.437,04	3.402,67	(555.668,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. Mai 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
6.722,321824	3.061,78	3.031,16	(205.822,71)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	632	-	632
Antizipative Passiva	-	6.239	6.239
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	55.560.644	-	55.560.644
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>55.561.276</b>	<b>6.239</b>	<b>55.567.515</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.084.730	-	8.084.730
Antizipative Passiva	-	1.877	1.877
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	20.580.393	-	20.580.393
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>28.665.123</b>	<b>1.877</b>	<b>28.667.000</b>

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

Zum 31. Mai 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	856.860	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	101.153	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	56.362.191	-	-
- Derivate	-	61.438	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>56.362.191</b>	<b>61.438</b>	<b>-</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	856.860	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>856.860</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	20.661.090	-	-
- Derivate	-	22.228	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>20.661.090</b>	<b>22.228</b>	<b>-</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	101.153	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>101.153</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	273.244	1.192.398
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	1.602.539	4.675.423
Nettowährungsgewinne	20.105	5.839
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(767.099)	(58.335)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(716.497)	565.841
	<b>412.292</b>	<b>6.381.166</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	37.289	41.442
	<b>37.289</b>	<b>41.442</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	124	178
	<b>124</b>	<b>178</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	622	5.658.434
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	2.426.223
	<b>622</b>	<b>8.084.657</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	6.239	1.877
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	632	8.084.730
	<b>6.871</b>	<b>8.086.607</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	69.144	90.281	90.281
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	330.415	1.707.964	926.342
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(233.027)	(1.729.101)	(917.527)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>166.532</b>	<b>69.144</b>	<b>99.096</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	55.560.644	20.580.393	36.007.487
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	333,6334	297,6454	363,3596

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
PulteGroup Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(15.439)	(319.380)
Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	Goldman Sachs International	(3.502)	(336.408)
			<b>(655.788)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Aktien: 101,44 % (30. Nov 2018: 100,39 %)					Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)				
Österreich: 0,10 % (30. Nov 2018: 2,50 %)					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				
Banken: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektrizität: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
280	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		8.890	0,02	252	Orsted A/S Com DKK10.00	17.980	0,03	
1.541	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		32.084	0,06	Versicherungen: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					2.428	Topdanmark A/S Com DKK1.00	116.725	0,21	
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					326	Tryg A/S Com DKK5.00	9.141	0,02	
366	Strabag SE Class B Com NPV		10.797	0,02	Pharmazeutika: 2,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)					38.775	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.634.072	2,94	
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Einzelhandel: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,64 %)					1.655	Matas A/S Com DKK2.50	15.669	0,03	
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>51.771</b>	<b>0,10</b>	3.013	Pandora A/S Com DKK1.00	100.184	0,18	
Belgien: 3,15 % (30. Nov 2018: 2,37 %)					Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 3,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					402	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	16.947	0,03	
29.457	KBC Group NV Com NPV		1.733.839	3,12	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,62 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>1.921.441</b>	<b>3,46</b>
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)					Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)					<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>			-	-
Medien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Finnland: 3,43 % (30. Nov 2018: 6,58 %)				
383	Telenet Group Holding NV Com NPV		18.476	0,03	Autoteile und Ausrüstung: 1,46 % (30. Nov 2018: 1,52 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					31.630	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	809.412	1,46	
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)					Elektrizität: 0,17 % (30. Nov 2018: 3,48 %)				
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>1.752.315</b>	<b>3,15</b>	4.969	Fortum Oyj Com EUR3.40	95.057	0,17	
Kanada: 9,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Umweltkontrolle: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Gasgesellschaften: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1.149	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	15.557	0,03	
437.508	Just Energy Group Inc Com NPV		1.287.770	2,32	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				
Bergbau: 4,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Forstprodukte und Papier: 0,97 % (30. Nov 2018: 1,44 %)				
209.822	Alamos Gold Inc Class A Com NPV		916.977	1,65	38.578	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	365.025	0,66	
145.439	SSR Mining Inc Com NPV		1.524.411	2,74	7.576	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	169.854	0,31	
Einzelhandel: 3,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Versicherungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
29.908	Restaurant Brands International Inc Com NPV		1.766.004	3,18	227	Sampo Oyj Class A Com NPV	8.799	0,02	
<b>Kanada - insgesamt</b>			<b>5.495.162</b>	<b>9,89</b>	Maschinen - diversifiziert: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Dänemark: 3,46 % (30. Nov 2018: 4,43 %)					1.963	Kone Oyj Class B Com NPV	95.814	0,17	
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)					7.206	Metso Oyj Com NPV	208.614	0,37	
Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,34 %)					802	Valmet Oyj Com NPV	16.569	0,03	
637	Sydbank A/S Com DKK10.00		10.723	0,02					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Internet: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
3.953	Neste Oyj Com NPV	119.618	0,21	319	Delivery Hero SE Com NPV	12.297	0,02	
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			1.140	Zooplus AG Class A Com NPV	108.756	0,20	
	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>1.904.319</b>	<b>3,43</b>		<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
	<b>Deutschland: 27,73 % (30. Nov 2018: 15,58 %)</b>				<b>Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,43 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>			182	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	7.309	0,01	
4.098	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	793.373	1,43		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>			
761	Adidas AG Class A Com NPV	194.968	0,35	250	Norma Group SE Com NPV	8.715	0,02	
24	Puma SE Com NPV	12.492	0,02		<b>Sonstige Fertigung: 3,06 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>			
	<b>Autohersteller: 6,40 % (30. Nov 2018: 4,37 %)</b>			16.759	Siemens AG Com NPV	1.700.033	3,06	
37.653	Daimler AG Com NPV	1.748.417	3,15		<b>Pharmazeutika: 0,17 % (30. Nov 2018: 1,62 %)</b>			
2.813	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	156.909	0,28	1.742	Bayer AG Com NPV	92.012	0,17	
11.816	Volkswagen AG Pref NPV	1.648.332	2,97		<b>Immobilien: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>			2.355	Deutsche Wohnen SE Com NPV	99.499	0,18	
751	Continental AG Class A Com NPV	91.472	0,16		<b>Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			408	Fielmann AG Class A Com NPV	25.643	0,05	
5.645	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	375.731	0,68		<b>Halbleiter: 2,95 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
300	Surteco Group SE Com NPV	8.085	0,01	101.939	Infinion Technologies AG Class A Com NPV	1.639.587	2,95	
	<b>Chemikalien: 3,15 % (30. Nov 2018: 1,91 %)</b>				<b>Software: 0,93 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>			
29.463	BASF SE Com NPV	1.740.085	3,13	4.691	SAP SE Com NPV	517.980	0,93	
320	Brenntag AG Class A Com NPV	13.306	0,02		<b>Telekommunikation: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			
	<b>Computer: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5.323	Deutsche Telekom AG Com NPV	80.431	0,14	
776	Jenoptik AG Class A Com NPV	21.612	0,04		5.224	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	13.117	0,02
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 2,97 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
310	Varta AG Class A Com NPV	14.632	0,03	62.536	Deutsche Post AG Com NPV	1.649.700	2,97	
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>15.406.621</b>	<b>27,73</b>	
9.012	DMG Mori AG Class A Com NPV	383.911	0,69		<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			
	<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Irland - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
147	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	6.675	0,01		<b>Luxemburg: 0,77 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>			
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5.956	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	462.186	0,83	410	APERAM SA Com NPV	8.655	0,02	
109	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	8.914	0,02		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 3,19 % (30. Nov 2018: 2,22 %)</b>				<b>Medien: 0,75 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>			
8.824	Allianz SE Com NPV	1.754.741	3,16	9.689	RTL Group SA Com NPV	415.464	0,75	
117	Hannover Rueck SE Com NPV	15.701	0,03					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 5,35 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>				
<b>Luxemburg - insgesamt</b>					51.636	Aker BP ASA Com NOK1.00	1.251.366	2,25	
			424.119	0,77	38.991	DNO ASA Com NOK0.25	60.736	0,11	
					95.870	Equinor ASA Com NOK2.50	1.648.162	2,97	
					359	Norwegian Energy Co ASA Com NOK10.00	9.955	0,02	
<b>Niederlande: 4,82 % (30. Nov 2018: 17,32 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>				
<b>Banken: 3,15 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				
180.698	ING Groep NV Com EUR0.01		1.751.867	3,15	514	Telenor ASA Com NOK6.00	9.485	0,02	
					<b>Norwegen - insgesamt</b>				
							4.124.228	7,42	
2.067	Heineken NV Com EUR1.60		194.339	0,35	<b>Portugal: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					6.817	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	91.893	0,17	
<b>Chemikalien: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,70 %)</b>					<b>Portugal - insgesamt</b>				
4.244	OCI NV Com EURO.02		86.153	0,16			91.893	0,17	
					<b>Spanien: 1,29 % (30. Nov 2018: 2,23 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.297	Randstad NV Com EURO.10		106.121	0,19	4.273	Endesa SA Com EUR1.20	95.331	0,17	
					4.978	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	94.731	0,17	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,06 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
583	Unilever NV EURO.16		31.482	0,06	2.598	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	95.866	0,17	
					2.628	Ferrovial SA Com EURO.2	56.213	0,10	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,48 %)</b>					<b>Gasgesellschaften: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,19 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>					3.888	Enagas SA Com EUR1.50	95.256	0,17	
5.332	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		107.360	0,19	3.683	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	94.027	0,17	
					<b>Einzelhandel: 0,17 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3.855	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	92.713	0,17	
2.971	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra		101.489	0,18	<b>Software: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>				
					1.385	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	94.679	0,17	
<b>Medien: 0,35 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>					<b>Spanien - insgesamt</b>				
3.151	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		197.064	0,35			718.816	1,29	
					<b>Schweden: 10,02 % (30. Nov 2018: 4,29 %)</b>				
<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>				
<b>Halbleiter: 0,19 % (30. Nov 2018: 5,05 %)</b>					<b>Autohersteller: 2,42 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>				
634	ASML Holding NV Com EURO.09		107.336	0,19	107.287	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.342.922	2,42	
					<b>Banken: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>					13.746	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	109.211	0,20	
<b>Niederlande - insgesamt</b>					8.216	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	105.281	0,19	
			2.683.211	4,82	<b>Baustoffe: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Norwegen: 7,42 % (30. Nov 2018: 3,25 %)</b>					2.515	Systemair AB Com SEK1	25.967	0,05	
<b>Chemikalien: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>114.287 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10</b>				
10.667	Yara International ASA Com NOK1.70		411.054	0,74			358.745	0,64	
					<b>Umweltkontrolle: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
13.405	Tomra Systems ASA Com NOK1.00		361.690	0,65	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>				
					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>					<b>4.755 Elkem ASA Com NOK5.00</b>				
					<b>13.035</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>					<b>Telekommunikation: 2,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
13.859	Bravida Holding AB Com SEK0.02		101.537	0,18	188.988	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		1.630.157	2,93
2.254	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00		17.109	0,03	<b>Schweden - insgesamt</b>				
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Schweiz: 17,28 % (30. Nov 2018: 28,68 %)</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Werbung: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
72.844	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		1.006.581	1,81	1.444	DKSH Holding Ltd Com CHF0.10		78.843	0,14
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Banken: 1,66 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>				
37.872	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		684.557	1,23	89.245	UBS Group AG Com CHF0.10		919.626	1,66
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,19 % (30. Nov 2018: 2,95 %)</b>				
5.309	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		103.272	0,19	6.598	Clariant AG Com CHF3.70		107.399	0,19
<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
3.044	SSAB AB Class A Com SEK8.80		8.378	0,01	2.243	Adecco Group AG Com CHF0.10		108.021	0,19
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>				
4.739	Atlas Copco AB Class B Com NPV		102.908	0,19	12.648	Logitech International SA Com CHF0.25		412.773	0,74
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>				
1.050	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		8.758	0,02	172	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		107.877	0,19
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				
188	Hexagon AB Class B Com EURO.22		7.823	0,01	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>				
<b>Lindab International AB Class A Com SEK1.00</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 3,19 % (30. Nov 2018: 2,42 %)</b>				
971	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		8.982	0,02	4.999	Aryzta AG Com CHF0.02		5.704	0,01
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,41 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,70 % (30. Nov 2018: 4,17 %)</b>				
706	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		12.978	0,02	1.802	Tecan Group AG Com CHF0.10		386.165	0,70
<b>Pharmazeutika: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
7.375	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		117.591	0,21	<b>Versicherungen: 2,54 % (30. Nov 2018: 5,27 %)</b>				
<b>Immobilien: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>					<b>Baloise Holding AG Com CHF0.10</b>				
2.559	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		37.472	0,07	6.113	Baloise Holding AG Com CHF0.10		908.604	1,63
16.819	Kungsliden AB Class A Com SEK0.42		116.483	0,21	3.408	Helvetia Holding AG Com CHF0.02		374.589	0,67
744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		9.681	0,02	173	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		14.663	0,03
<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10</b>				
969	Bilia AB Class A Com SEK2.50		7.323	0,01	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				
173	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		1.369	0,00	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 2,14 %)</b>				
					<b>5 Interroll Holding AG Com CHF1.00</b>				
					9.479 0,02				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR		% des Nettöver- mögens	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)						
Sonstige Fertigung: 0,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
5.373	Sulzer AG Com CHF0.01		452.276		0,81	
Pharmazeutika: 6,89 % (30. Nov 2018: 1,45 %)						
21.277	Novartis AG Com CHF0.50		1.634.401		2,94	
1.888	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		443.336		0,80	
7.451	Roche Holding AG Com NPV		1.748.963		3,15	
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)						
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)						
Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,55 %)						
149	Sunrise Communications Group AG Com NPV		9.245		0,02	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)						
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>9.605.124</b>		<b>17,28</b>	
Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)						
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)						
<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>			<b>-</b>		<b>-</b>	
Vereinigte Staaten: 11,91 % (30. Nov 2018: 8,45 %)						
Banken: 1,98 % (30. Nov 2018: 1,61 %)						
37.619	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01		1.099.858		1,98	
Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,90 %)						
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)						
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,62 %)						
Gesundheitsdienste: 3,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
7.428	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01		1.841.019		3,31	
Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,76 %)						
Versicherungen: 2,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
22.185	Lincoln National Corp Com NPV		1.183.558		2,13	
Internet: 2,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
4.324	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		688.635		1,24	
140.742	Rubicon Project Inc Com USD0.00001		694.648		1,25	
Büro-/Geschäftsausrüstung: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						
40.377	Xerox Corp Com USD1.00		1.109.113		2,00	
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>6.616.831</b>		<b>11,91</b>	
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>56.362.191</b>		<b>101,44</b>	

  

Outperformance Swaps*: -1,43 % (2018: -0,38 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	61.438	0,11	
<b>Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>61.438</b>	<b>0,11</b>	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(820.677)	(1,48)	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(36.183)	(0,06)	
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(856.860)</b>	<b>(1,54)</b>	
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(795.422)</b>	<b>(1,43)</b>	
			<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettöver- mögens</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>55.566.769</b>	<b>100,01</b>	
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>124</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>			<b>(6.249)</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>55.560.644</b>	<b>100,00</b>	

  

* 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 Gewinne aus Outperformance Swaps 4.461.974.	
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 52.809.630.	
% des Gesamt- vermögens	
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,89
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,11
Sonstige Vermögenswerte	0,00
<b>100,00</b>	

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.165.659	2.749.381
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>1.165.659</b>	<b>2.749.381</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(85.523)	(126.483)
<b>Nettoertrag</b>		<b>1.080.136</b>	<b>2.622.898</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>1.080.136</b>	<b>2.622.898</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.080.136	2.622.898

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	78.930.331	48.480.235
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	144	90
Debitoren	6	139.307	13.973.485
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>79.069.782</b>	<b>62.453.810</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(258.066)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(148.254)	(9.555.983)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(406.320)</b>	<b>(9.555.983)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>78.663.462</b>	<b>52.897.827</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		52.897.827	88.641.470
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.080.136	2.622.898
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		156.335.443	159.244.319
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(131.649.944)	(160.309.187)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>24.685.499</b>	<b>(1.064.868)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>78.663.462</b>	<b>90.199.500</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		544.705.426	607.429.171
Kauf von Anlagen		(573.710.246)	(606.917.821)
Gezahlte Managementgebühren		(83.782)	(129.270)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(29.088.602)</b>	<b>382.080</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		160.760.103	155.717.898
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(131.649.944)	(160.309.187)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>29.110.159</b>	<b>(4.591.289)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>21.557</b>	<b>(4.209.209)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		90	4.209.231
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(21.503)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>144</b>	<b>22</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Health Care Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
30.958,049859	2.541,26	2.515,85	(786.724,54)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
21.211,140730	2.493,87	2.468,93	(528.978,28)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	139.263	-	139.263
Antizipative Passiva			
	-	8.991	8.991
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	78.663.462	-	78.663.462
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>78.802.725</b>	<b>8.991</b>	<b>78.811.716</b>
Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	9.548.733	-	9.548.733
Antizipative Passiva			
	-	7.250	7.250
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	52.897.827	-	52.897.827
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>62.446.560</b>	<b>7.250</b>	<b>62.453.810</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	258.066	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	78.930.331	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>78.930.331</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	258.066	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>258.066</b>	-
Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	48.104.011	-	-
- Derivate	-	376.224	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>48.104.011</b>	<b>376.224</b>	-



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	3.236.161	4.541.536
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(784.745)	(4.262.252)
Nettowährungsverluste	(21.503)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(629.964)	2.679.298
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(634.290)	(209.201)
	<b>1.165.659</b>	<b>2.749.381</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	85.523	126.483
	<b>85.523</b>	<b>126.483</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	144	90
	<b>144</b>	<b>90</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	139.307	9.548.825
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	4.424.660
	<b>139.307</b>	<b>13.973.485</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	8.991	7.250
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	139.263	9.548.733
	<b>148.254</b>	<b>9.555.983</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	218.159	388.809	388.809
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	638.099	1.111.313	695.068
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(537.412)	(1.281.963)	(700.204)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>318.846</b>	<b>218.159</b>	<b>383.673</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	78.663.462	52.897.827	90.199.500
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	246,7130	242,4737	235,0947

## 11. Sicherheiten

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

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Aktien: 100,34 % (30. Nov 2018: 90,94 %)</b>					<b>Getränke: 0,58 % (30. Nov 2018: 1,25 %)</b>			
	Österreich: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				3.888	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	458.487	0,58	
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			
626	FACC AG Class A Com NPV		7.938	0,01		<b>Elektrizität: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				14.230	Orsted A/S Com DKK10.00	1.015.294	1,29	
15.276	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		318.046	0,41		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				13.833	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	414.756	0,53	
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
17.812	Voestalpine AG Class A Com NPV		416.266	0,53	12.932	Topdanmark A/S Com DKK1.00	621.703	0,79	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				21.016	Tryg A/S Com DKK5.00	589.317	0,75	
208	OMV AG Class A Com NPV		8.755	0,01		<b>Pharmazeutika: 3,45 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			
	<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>			
			<b>751.005</b>	<b>0,96</b>			<b>7.764.522</b>	<b>9,87</b>	
	<b>Belgien: 3,38 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>					<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Banken: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
12.585	KBC Group NV Com NPV		740.753	0,94		<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>			
	<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>								
105	Solvay SA Com EUR15.00		8.828	0,01		<b>Finland: 10,81 % (30. Nov 2018: 3,04 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Medien: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
25.230	Telenet Group Holding NV Com NPV		1.217.095	1,55	38.066	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	974.109	1,24	
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
2.794	Gimv NV Com NPV		150.038	0,19	6.000	Tieto Oyj Com NPV	151.200	0,19	
	<b>Transportdienstleistungen: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,65 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>			
62.011	Bpost SA Com NPV		545.573	0,69	26.811	Fortum Oyj Com EUR3.40	512.895	0,65	
	<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>			
			<b>2.662.287</b>	<b>3,38</b>		<b>Forstprodukte und Papier: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
	<b>Kanada: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
40.271	Manulife Financial Corp Com NPV		606.766	0,77	98.649	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	933.417	1,19	
	<b>Kanada - insgesamt</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
			<b>606.766</b>	<b>0,77</b>	679	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	15.223	0,02	
	<b>Dänemark: 9,87 % (30. Nov 2018: 3,73 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.572	Sydbank A/S Com DKK10.00		26.461	0,04	5.732	Sampo Oyj Class A Com NPV	222.172	0,28	
	<b>Dänemark: 9,87 % (30. Nov 2018: 3,73 %)</b>					<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Banken: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Maschinen - diversifiziert: 3,93 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>				<b>Internet: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
58.721	Metso Oyj Com NPV	1.699.973	2,16	5.865	Zooplus AG Class A Com NPV	559.521	0,71
67.460	Valmet Oyj Com NPV	1.393.724	1,77		<b>Freizeit: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			13.784	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	553.565	0,70
37.853	Neste Oyj Com NPV	1.145.432	1,46		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 1,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
49.365	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	1.445.407	1,84		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			250	Norma Group SE Com NPV	8.715	0,01
920	Kojamo Oyj Com NPV	11.095	0,01		<b>Sonstige Fertigung: 1,99 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>		
	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>8.504.647</b>	<b>10,81</b>	462	Gesco AG Registered Shares Com NPV	11.204	0,01
				15.328	Siemens AG Com NPV	1.554.872	1,98
	<b>Deutschland: 19,76 % (30. Nov 2018: 17,58 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>		
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5.771	Merck KGaA Com NPV	498.961	0,63
5.308	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.027.629	1,31		<b>Immobilien: 0,88 % (30. Nov 2018: 3,83 %)</b>		
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>			16.421	Deutsche Wohnen SE Com NPV	693.787	0,88
	<b>Autohersteller: 1,70 % (30. Nov 2018: 1,86 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8.515	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	528.100	0,67	9.737	Fielmann AG Class A Com NPV	611.971	0,78
9.173	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	511.670	0,65		<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
2.136	Volkswagen AG Pref NPV	297.972	0,38		<b>Software: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			7.737	CompuGroup Medical SE Com NPV	465.767	0,59
4.316	Continental AG Class A Com NPV	525.689	0,67	7.445	RIB Software SE Com NPV	123.066	0,16
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			8.879	SAP SE Com NPV	980.419	1,25
	<b>Baustoffe: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>				<b>Telekommunikation: 1,99 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>		
14.509	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	965.719	1,23	103.304	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.560.923	1,98
2.989	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	290.232	0,37	3.452	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	8.668	0,01
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,28 %)</b>				<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>15.541.604</b>	<b>19,76</b>
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>		
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>				<b>Irland - insgesamt</b>	-	-
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				<b>Luxemburg: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>		
45.000	Suedzucker AG Com NPV	625.050	0,80	404	APERAM SA Com NPV	8.529	0,01
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>		
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,10 %)</b>				<b>Immobilien: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 2,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			361	ADO Properties SA Com NPV	17.407	0,02
6.591	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	511.462	0,65	51.886	Grand City Properties SA Com EUR0.10	1.193.378	1,52
14.994	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	1.226.209	1,56		<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>1.219.314</b>	<b>1,55</b>
	<b>Versicherungen: 1,78 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				<b>Niederlande: 10,39 % (30. Nov 2018: 13,94 %)</b>		
1.902	Allianz SE Com NPV	378.232	0,48		<b>Banken: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>		
7.617	Hannover Rueck SE Com NPV	1.022.201	1,30	91.212	ING Groep NV Com EUR0.01	884.300	1,12
					<b>Getränke: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				5.094	Heineken Holding NV Com EUR1.60	451.329	0,57

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettöver- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 EUR	% des Nettöver- mögens
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>		
5.899	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	594.619	0,76	155.038	DNO ASA Com NOK0.25	241.503	0,31
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,47 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			478	Equinor ASA Com NOK2.50	8.218	0,01
25.117	Randstad NV Com EURO.10	1.160.405	1,47		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>		
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,79 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>				<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
11.463	Unilever NV EURO.16	619.002	0,79		<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>2.109.491</b>	<b>2,68</b>
28.029	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	993.628	1,26		<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>		
29.609	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	596.177	0,76		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
158	Takeaway.com NV Com NPV	12.514	0,02		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	-	-
15.856	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	541.641	0,69		<b>Spanien: 3,59 % (30. Nov 2018: 3,63 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			29.620	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	563.669	0,72
867	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	54.222	0,07		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			13.426	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	495.419	0,63
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>				<b>Gasgesellschaften: 0,90 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>		
13.291	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	487.780	0,62	5.975	Enagas SA Com EUR1.50	146.388	0,19
	<b>Pipelines: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			22.043	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	562.758	0,71
7.354	ASML Holding NV Com EURO.09	1.245.032	1,58		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>		
	<b>Software: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>		
68.486	TomTom NV Com EURO.20	532.479	0,68	20.926	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	503.270	0,64
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>8.173.128</b>	<b>10,39</b>		<b>Software: 0,70 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>		
	<b>Norwegen: 2,68 % (30. Nov 2018: 7,30 %)</b>			8.022	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	548.384	0,70
102.983	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	65.349	0,08		<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>2.819.888</b>	<b>3,59</b>
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				<b>Schweden: 16,04 % (30. Nov 2018: 9,44 %)</b>		
15.772	Yara International ASA Com NOK1.70	607.776	0,77		<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>			79.981	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.001.130	1,27
425	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	8.845	0,01		<b>Autohersteller: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,95 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>			144.890	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.151.142	1,47
42.769	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	747.326	0,95		<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>		
	<b>Bergbau: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				<b>Baustoffe: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
29.175	Elkem ASA Com NOK5.00	79.975	0,10	1.668	Inwido AB Com NPV	8.957	0,01
111.660	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	350.499	0,45	2.840	Systemair AB Com SEK1	29.323	0,04
					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
				44.482	<b>Kosmetik/Körperpflege: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
					<b>Essity AB Class B Com SEK3.35</b>	<b>1.168.096</b>	<b>1,49</b>
					<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
				829	Skistar AB Class B Com NPV	9.067	0,01

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
398	Sweco AB Class B Com SEK1.00	9.172	0,01	2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	9.368	0,01
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Chemikalien: 1,04 % (30. Nov 2018: 1,60 %)</b>		
581	AAK AB Com NPV	8.979	0,01	49.774	Clariant AG Com CHF3.70	810.199	1,03
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			13	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	11.737	0,01
83.819	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.158.237	1,47		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Computer: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>			10.950	Logitech International SA Com CHF0.25	357.358	0,45
23.875	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	431.554	0,55		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>		
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,62 % (30. Nov 2018: 3,11 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			29.015	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.026.904	1,31
21.943	Investor AB Class B Com SEK6.25	848.920	1,08	1.648	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.033.612	1,31
	<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
3.044	SSAB AB Class A Com SEK8.80	8.378	0,01		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>		
	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,98 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>		
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 2,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			16	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	28.078	0,04
74.401	Atlas Copco AB Class B Com NPV	1.615.630	2,06	11	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	736.036	0,94
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>		
16.881	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	702.427	0,89	2.409	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	442.311	0,56
	<b>Metallverarbeitung/Metalwaren: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,42 %)</b>		
	<b>Lindab International AB Class A Com SEK1.00</b>			46	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.858	0,01
109.277		1.010.804	1,29		<b>Versicherungen: 4,43 % (30. Nov 2018: 2,69 %)</b>		
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			2.840	Baloise Holding AG Com CHF0.10	422.122	0,54
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,41 %)</b>			36.134	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.062.561	3,89
	<b>Pharmazeutika: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>		
45.476	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	725.095	0,92	3.829	Kardex AG Com CHF0.45	528.129	0,67
	<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>			33.480	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	327.073	0,42
	<b>Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>		
744		9.681	0,01		<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
53.971	Bilia AB Class A Com SEK2.50	407.881	0,52		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 2,93 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
97.645	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.207.041	1,53				
	<b>Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00</b>			143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873	0,01
127.819		1.102.531	1,40		<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>						
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>12.614.045</b>	<b>16,04</b>		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>10.835.324</b>	<b>13,77</b>
	<b>Schweiz: 13,77 % (30. Nov 2018: 19,39 %)</b>				<b>Vereinigte Staaten: 6,77 % (30. Nov 2018: 6,98 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>				<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>		
196.138	UBS Group AG Com CHF0.10	2.021.105	2,57				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1		Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
		Zeitwert EUR	% des Nettovermögens		
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>				
	<b>Elektrizität: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
28.574	NRG Energy Inc Com USD0.01	872.849	1,11		
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>				
	<b>Umweltkontrolle: 0,60 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>				
16.278	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	469.489	0,60		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
5.500	Stryker Corp Com USD0.10	904.402	1,15		
	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>				
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>				
	<b>Medien: 1,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
186.826	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	890.246	1,13		
18.235	Viacom Inc Class B Com USD0.001	475.041	0,60		
	<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
31.621	Xerox Corp Com USD1.00	868.595	1,10		
	<b>Halbleiter: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
7.858	Teradyne Inc Com USD0.13	297.156	0,38		
	<b>Telekommunikation: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11.791	Cisco Systems Inc Com USD0.001	550.532	0,70		
	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>5.328.310</b>	<b>6,77</b>		
	<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>78.930.331</b>	<b>100,34</b>		

**Outperformance Swaps\*\*: -0,33 % (2018: 0,71 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(206.954)	(0,26)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(50.186)	(0,07)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(926)	0,00
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(258.066)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(258.066)</b>	<b>(0,33)</b>

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>78.672.265</b>	<b>100,01</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>144</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(8.947)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>78.663.462</b>	<b>100,00</b>
* 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 Verluste aus Outperformance Swaps 80.066.514.		
		% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,82
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		0,18
		<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	8.687.839	(592.201)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>8.687.839</b>	<b>(592.201)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(157.229)	(14.438)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>8.530.610</b>	<b>(606.639)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>8.530.610</b>	<b>(606.639)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>8.530.610</b>	<b>(606.639)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	164.154.717	5.799.450
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	182	128
Debitoren	6	31.478	7.845.865
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>164.186.377</b>	<b>13.645.443</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(295.508)	(3.574)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(51.965)	(7.846.281)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(347.473)</b>	<b>(7.849.855)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>163.838.904</b>	<b>5.795.588</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		5.795.588	1.499.251
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.530.610	(606.639)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		333.661.221	330.450.179
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(184.148.515)	(316.627.404)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>149.512.706</b>	<b>13.822.775</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>163.838.904</b>	<b>14.715.387</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		730.335.285	251.427.431
Kauf von Anlagen		(873.276.763)	(260.510.684)
Gezahlte Managementgebühren		(137.190)	(12.918)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(143.078.668)</b>	<b>(9.096.171)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		333.661.221	327.978.945
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(190.630.257)	(318.882.758)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>143.030.964</b>	<b>9.096.187</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(47.704)</b>	<b>16</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		128	143
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		47.758	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>182</b>	<b>159</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
71.969,142075	2.276,80	2.254,03	(1.638.593,43)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
2.717,523365	2.132,82	2.111,49	(57.959,88)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	31.526	-	31.526
Antizipative Passiva	-	20.439	20.439
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	163.838.904	-	163.838.904
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>163.870.430</b>	<b>20.439</b>	<b>163.890.869</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.364.139	-	1.364.139
Anteilsrücknahmen	6.481.742	-	6.481.742
Antizipative Passiva	-	400	400
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.795.588	-	5.795.588
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>13.641.469</b>	<b>400</b>	<b>13.641.869</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	295.508	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.574	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	163.861.420	-	-
- Derivate	-	293.297	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>163.861.420</b>	<b>293.297</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	295.508	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>295.508</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30.			
November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	5.791.654	-	-
- Derivate	-	7.796	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5.791.654</b>	<b>7.796</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	3.574	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>3.574</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	7.307.311	345.040
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	5.870.270	(865.422)
Nettowährungsgewinne	47.758	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(4.531.067)	9.265
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(6.433)	(81.084)
	<b>8.687.839</b>	<b>(592.201)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	157.229	14.438
	<b>157.229</b>	<b>14.438</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	182	128
	<b>182</b>	<b>128</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	31.478	7.845.865
	<b>31.478</b>	<b>7.845.865</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	20.439	400
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	31.526	1.364.139
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	6.481.742
	<b>51.965</b>	<b>7.846.281</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts-zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	27.949	6.627	6.627
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.567.080	3.609.584	1.456.684
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(853.791)	(3.588.262)	(1.399.895)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>741.238</b>	<b>27.949</b>	<b>63.416</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
<b>Rückkaufbare</b>			
Anteile der Klasse A	163.838.904	5.795.588	14.715.387
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
<b>Rückkaufbare</b>			
Anteile der Klasse A	221,0341	207,3630	232,0453

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 100,01 % (30. Nov 2018: 99,93 %)</b> <b>Österreich: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b> <b>Banken: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Finland: 13,30 % (30. Nov 2018: 11,87 %)</b>				
15.014	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		312.591	0,19	9.980	Pandora A/S Com DKK1.00	331.841	0,20	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b> <b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b> <b>Telekommunikation: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>				
208	OMV AG Class A Com NPV		8.755	0,01	30.006	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	1.264.927	0,77	
<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>				
<b>Belgien: 0,98 % (30. Nov 2018: 6,32 %)</b> <b>Banken: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b> <b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6.307	KBC Group NV Com NPV		371.230	0,23	65.558	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.677.629	1,02	
<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,45 %)</b> <b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,76 %)</b> <b>Medien: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektrizität: 2,74 % (30. Nov 2018: 1,42 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b> <b>Forstprodukte und Papier: 2,49 % (30. Nov 2018: 4,85 %)</b>				
105	Solvay SA Com EUR15.00		8.828	0,01	333	Tieto Oyj Com NPV	8.392	0,01	
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b> <b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b> <b>Pipelines: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Fortum Oyj Com EUR3.40</b> <b>Stora Enso Oyj Com EUR1.70</b>				
8.136	Telenet Group Holding NV Com NPV		392.481	0,24	234.608	Fortum Oyj Com EUR3.40	4.488.051	2,74	
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Versicherungen: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b> <b>Maschinen - diversifiziert: 4,17 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>				
24.993	Enbridge Inc Com NPV		826.932	0,50	181.409	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.067.190	2,48	
<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>Finnland - insgesamt</b>				
<b>Kanada: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Einzelhandel: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Deutsland: 24,27 % (30. Nov 2018: 22,87 %)</b> <b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
23.675	Restaurant Brands International Inc Com NPV		1.397.958	0,85	50.826	Kone Oyj Class B Com NPV	2.480.817	1,51	
<b>Kanada - insgesamt</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>				
<b>Dänemark: 4,16 % (30. Nov 2018: 4,93 %)</b> <b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 2,14 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				
476	Sydbank A/S Com DKK10.00		8.012	0,00	12.298	Adidas AG Class A Com NPV	3.150.748	1,92	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b> <b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b> <b>Elektrizität: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>706 Puma SE Com NPV</b>				
707	Orsted A/S Com DKK10.00		50.444	0,03	106.311	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.480.201	2,74	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Autohersteller: 1,95 % (30. Nov 2018: 3,18 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 4,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
51.789	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	2.888.790	1,76		69.910	Bayer AG Com NPV	3.692.646	2,25	
2.268	Volkswagen AG Pref NPV	316.386	0,19		48.763	Merck KGaA Com NPV	4.216.049	2,57	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>					<b>Immobilien: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			
31.231	Continental AG Class A Com NPV	3.803.936	2,32		30.145	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.273.626	0,78	
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 2,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>			
60.980	BASF SE Com NPV	3.601.479	2,20		289	CompuGroup Medical SE Com NPV	17.398	0,01	
19.955	Brenntag AG Class A Com NPV	829.729	0,51		3.434	SAP SE Com NPV	379.182	0,23	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (30. Nov 2018: 2,99 %)</b>					<b>Telekommunikation: 2,57 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>			
8.135	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	172.950	0,11		279.018	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.215.962	2,57	
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,15 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>39.773.708</b>	<b>24,27</b>	
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>					<b>Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>					<b>Liechtenstein - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>					<b>Luxemburg: 0,57 % (30. Nov 2018: 3,43 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
16.517	Suedzucker AG Com NPV	229.421	0,14			<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			
114	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	9.605	0,01			<b>Medien: 0,56 % (30. Nov 2018: 2,87 %)</b>			
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				21.226	RTL Group SA Com NPV	910.171	0,56	
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 1,44 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>					<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
28.949	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	2.367.449	1,44		1.184	Aroundtown SA Com EURO.01	9.001	0,01	
	<b>Versicherungen: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>					<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>919.172</b>	<b>0,57</b>	
7.449	Allianz SE Com NPV	1.481.308	0,90			<b>Niederlande: 9,65 % (30. Nov 2018: 8,19 %)</b>			
13.432	Hannover Rueck SE Com NPV	1.802.574	1,10			<b>Banken: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				31.838	ING Groep NV Com EURO.01	308.669	0,19	
205	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	8.233	0,01			<b>Getränke: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				9.924	Heineken Holding NV Com EUR1.60	879.266	0,54	
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
28.095	GEA Group AG Class A Com NPV	687.766	0,42			<b>Chemikalien: 1,09 % (30. Nov 2018: 3,01 %)</b>			
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,87 %)</b>				5.173	IMCD Group NV Com NPV	377.888	0,23	
	<b>Sonstige Fertigung: 1,79 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>				89	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	8.971	0,01	
462	Gesco AG Registered Shares Com NPV	11.204	0,01		68.375	OCI NV Com EURO.02	1.388.013	0,85	
28.661	Siemens AG Com NPV	2.907.372	1,78			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
					7.089	Randstad NV Com EURO.10	327.512	0,20	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,07 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>				
74.786	Unilever NV	EUR0.16	4.038.444	2,46	130.383	Galp Energia SGPS SA Com	EUR1.00	1.757.563	1,07
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>					<b>Portugal - insgesamt</b>				
<b>Elektronik: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>1.757.563 1,07</b>				
10.653	Koninklijke Philips NV Com	EUR0.20	377.649	0,23	<b>Spanien: 15,13 % (30. Nov 2018: 3,29 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					<b>Elektrizität: 3,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					106.623	Endesa SA Com	EUR1.20	2.378.759	1,45
16.990	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com	EUR0.01	342.094	0,21	163.008	Red Electrica Corp SA Com	EUR0.50	3.102.042	1,89
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 2,57 % (30. Nov 2018: 1,86 %)</b>				
<b>Medien: 2,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					114.007	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com	EUR0.50	4.206.858	2,57
69.418	Wolters Kluwer NV Com	EUR0.12	4.341.402	2,65	<b>Gasgesellschaften: 3,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					103.817	Enagas SA Com	EUR1.50	2.543.517	1,55
31.859	SBM Offshore NV Com	EUR0.25	504.487	0,31	136.130	Gas Natural SDG SA Com	EUR1.00	3.475.399	2,12
<b>Halbleiter: 1,77 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,50 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>				
17.163	ASML Holding NV Com	EUR0.09	2.905.696	1,77	56.257	Repsol SA Com	EUR1.00	813.476	0,50
<b>Niederlande - insgesamt</b>					<b>Einzelhandel: 2,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>15.800.091 9,65</b>					174.650	Industria de Diseno Textil SA Com	EUR0.03	4.200.333	2,56
<b>Norwegen: 1,22 % (30. Nov 2018: 6,54 %)</b>					<b>Software: 2,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>					59.720	Amadeus IT Group SA Com	EUR0.01	4.082.459	2,49
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>					<b>Spanien - insgesamt</b>				
<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>					<b>24.802.843 15,13</b>				
1.607	Norwegian Finans Holding ASA Class A Com	NOK1.00	11.005	0,01	<b>Schweden: 5,70 % (30. Nov 2018: 15,08 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,97 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>				
41.279	Yara International ASA Com	NOK1.70	1.590.691	0,97	<b>Banken: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>					46.856	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com	SEK10.00	372.268	0,23
<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>					24.601	Swedbank AB Class A Com	SEK22.00	315.240	0,19
425	Marine Harvest ASA Com	NOK7.50	8.844	0,01	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
579	Gjensidige Forsikring ASA Com	NOK2.00	10.117	0,01	55.560	Essity AB Class B Com	SEK3.35	1.459.004	0,89
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,53 %)</b>				
4.580	DNO ASA Com	NOK0.25	7.134	0,00	377	AddTech AB Class B Com	SEK0.75	9.011	0,01
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
19.754	Telenor ASA Com	NOK6.00	364.512	0,22	657	Sweco AB Class B Com	SEK1.00	15.140	0,01
<b>Norwegen - insgesamt</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				
<b>1.992.303 1,22</b>					27.031	Sandvik AB Class A Com	SEK1.20	373.523	0,23
<b>Portugal: 1,07 % (30. Nov 2018: 1,88 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>					13.342	Lifco AB Class B Com	NPV	580.705	0,35



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)				3.567	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.237.194	1,37	
	<b>Wohnungseinrichtungen:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)					<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)			
	<b>Eisen und Stahl:</b> 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				219	LEM Holding SA Com CHF0.50	258.689	0,16	
2.554	SSAB AB Class A Com SEK8.80	7.030	0,00			<b>Elektronik:</b> 0,16 % (30. Nov 2018: 0,50 %)			
6.011	SSAB AB Class B Com SEK8.80	14.844	0,01			<b>Lebensmittelprodukte:</b> 2,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	<b>Freizeit:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				5	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	334.562	0,20	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau:</b> 0,23 % (30. Nov 2018: 4,09 %)				50.546	Nestle SA Com CHF0.10	4.489.244	2,74	
16.462	Atlas Copco AB Class B Com NPV	357.475	0,22			<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)			
1.978	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	16.498	0,01			<b>Gesundheitspflegeprodukte:</b> 0,01 % (30. Nov 2018: 0,56 %)			
	<b>Maschinen - diversifiziert:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				46	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.858	0,01	
	<b>Metallverarbeitung/Metalwaren:</b> 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Versicherungen:</b> 3,40 % (30. Nov 2018: 0,75 %)			
1.090	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	10.082	0,01		7.068	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	776.877	0,47	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften:</b> 0,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				30.501	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.585.133	1,58	
50.993	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	1.244.354	0,76		7.634	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.212.144	1,35	
	<b>Pharmazeutika:</b> 0,60 % (30. Nov 2018: 1,79 %)					<b>Investmentgesellschaften:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 2,06 %)			
61.462	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	979.985	0,60			<b>Eisen und Stahl:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)			
	<b>Immobilien:</b> 0,03 % (30. Nov 2018: 1,34 %)					<b>Maschinen - diversifiziert:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)			
23.023	Klovern AB Class B Com SEK2	31.000	0,02			<b>Pharmazeutika:</b> 4,04 % (30. Nov 2018: 2,38 %)			
744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	9.681	0,01		28.590	Novartis AG Com CHF0.50	2.196.152	1,34	
	<b>Einzelhandel:</b> 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				18.880	Roche Holding AG Com NPV	4.431.676	2,70	
25.700	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	203.434	0,12			<b>Einzelhandel:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)			
	<b>Telekommunikation:</b> 2,03 % (30. Nov 2018: 2,12 %)					<b>Telekommunikation:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
89.246	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.103.216	0,67		143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873	0,00	
258.874	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.232.974	1,36			<b>Transportdienstleistungen:</b> 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>9.335.464</b>	<b>5,70</b>		196	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	37.246	0,02	
	<b>Schweiz:</b> 14,23 % (30. Nov 2018: 12,57 %)					<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>23.321.022</b>	<b>14,23</b>	
	<b>Banken:</b> 1,34 % (30. Nov 2018: 0,57 %)					<b>Vereinigte Staaten:</b> 8,68 % (30. Nov 2018: 2,16 %)			
213.175	UBS Group AG Com CHF0.10	2.196.663	1,34			<b>Banken:</b> 1,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	<b>Baustoffe:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)				60.208	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	1.760.288	1,07	
	<b>Chemikalien:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)				14.476	IBERIABANK Corp Com USD1.00	928.823	0,57	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen:</b> 0,21 % (30. Nov 2018: 0,18 %)					<b>Biotechnologie:</b> 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
7.047	Adecco Group AG Com CHF0.10	339.377	0,21		19.520	Ionis Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.149.111	0,70	
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen:</b> 2,11 % (30. Nov 2018: 2,50 %)					<b>Gewerbliche Dienstleistungen:</b> 0,52 % (30. Nov 2018: 0,31 %)			
34.113	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.207.334	0,74		7.803	Worldpay Inc Class A Com USD0.00001	851.758	0,52	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens		Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)					<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>163.859.209</b>	<b>100,01</b>
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)					<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>182</b>	<b>0,00</b>
Gesundheitsdienste: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(20.487)</b>	<b>(0,01)</b>
3.688	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01		914.065	0,56	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>163.838.904</b>	<b>100,00</b>
Eigenheimbau: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,33 %)					* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
63.777	PulteGroup Inc Com USD0.01		1.774.206	1,08	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index ab.		
Versicherungen: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>		
32.654	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001		1.129.638	0,69	<b>86.410.374.</b>		
21.028	WR Berkley Corp Com USD0.20		1.173.726	0,72	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>		
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)					<b>78.271.353.</b>		
Öl- und Gasgesellschaften: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,31 %)							
43.291	ConocoPhillips Com USD0.01		2.290.517	1,40			
Verpackungen und Behälter: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
17.958	Packaging Corp of America Com USD0.01		1.435.544	0,88			
Einzelhandel: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
5.420	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		805.400	0,49			
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)							
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>14.213.076</b>	<b>8,68</b>			
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>163.861.420</b>	<b>100,01</b>			
<b>Outperformance Swaps**: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>							
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens			
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	293.297	0,18	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>293.297</b>	<b>0,18</b>	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
					99,80		
					Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
					0,00		
					Derivative Finanzinstrumente		
					0,18		
					Sonstige Vermögenswerte		
					0,02		
					<b>100,00</b>		
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(295.508)</b>	<b>(0,18)</b>			
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.211)</b>	<b>-</b>			

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(6.626.899)	412.318
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(6.626.899)</b>	<b>412.318</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(41.308)	(25.745)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(6.668.207)</b>	<b>386.573</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(6.668.207)</b>	<b>386.573</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(6.668.207)</b>	<b>386.573</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	229.349.339	6.320.191
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	54	133
Debitoren	6	16.323.264	191.825
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>245.672.657</b>	<b>6.512.149</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(554.550)	(4.741)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(15.291.977)	(191.928)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(15.846.527)</b>	<b>(196.669)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>229.826.130</b>	<b>6.315.480</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		6.315.480	21.334.041
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(6.668.207)	386.573
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		342.069.873	166.208.742
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(111.891.016)	(170.234.366)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>230.178.857</b>	<b>(4.025.624)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>229.826.130</b>	<b>17.694.990</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		551.919.418	225.996.867
Kauf von Anlagen		(781.002.035)	(219.678.813)
Gezahlte Managementgebühren		(14.371)	(26.570)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(229.096.988)</b>	<b>6.291.484</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		341.011.530	163.942.832
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(111.891.016)	(170.234.366)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>229.120.514</b>	<b>(6.291.534)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>23.526</b>	<b>(50)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		133	117
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(23.605)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>54</b>	<b>67</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Insurance Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
210.820,649156	1.090,15	1.079,25	(2.298.261,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
6.218,075123	1.015,69	1.005,53	(63.156,37)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	15.264.884	-	15.264.884
Antizipative Passiva			
	-	27.093	27.093
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	229.826.130	-	229.826.130
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>245.091.014</b>	<b>27.093</b>	<b>245.118.107</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	191.772	-	191.772
Antizipative Passiva			
	-	156	156
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	6.315.480	-	6.315.480
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>6.507.252</b>	<b>156</b>	<b>6.507.408</b>

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

Zum 31. Mai 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	554.550	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	4.741	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	229.333.947	-	-
- Derivate	-	15.392	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>229.333.947</b>	<b>15.392</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	554.550	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>554.550</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	6.320.125	-	-
- Derivate	-	66	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.320.125</b>	<b>66</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	4.741	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>4.741</b>	<b>-</b>

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.409.574)	1.605.109
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(457.215)	(655.924)
Nettowährungsverluste	(23.605)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.202.022)	(225.382)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(534.483)	(311.485)
	<b>(6.626.899)</b>	<b>412.318</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	41.308	25.745
	<b>41.308</b>	<b>25.745</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	54	133
	<b>54</b>	<b>133</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	15.264.921	191.825
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.058.343	-
	<b>16.323.264</b>	<b>191.825</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	27.093	156
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	15.264.884	191.772
	<b>15.291.977</b>	<b>191.928</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	63.953	213.477	213.477
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	3.246.288	3.820.372	1.637.977
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.138.675)	(3.969.896)	(1.673.959)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>2.171.566</b>	<b>63.953</b>	<b>177.495</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	229.826.130	6.315.480	17.694.990
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	105,8343	98,7519	99,6929

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Aktien: 99,78 % (30. Nov 2018: 100,07 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
	<b>Österreich: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,09 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>			
	<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.302	Topdanmark A/S Com DKK1.00	62.593	0,03	
796	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		16.573	0,01	5.243	Tryg A/S Com DKK5.00	147.021	0,06	
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 3,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>				170.183	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.171.921	3,12	
	<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
830	Voestalpine AG Class A Com NPV		19.397	0,01	1.695	Pandora A/S Com DKK1.00	56.360	0,02	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Telekommunikation: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
208	OMV AG Class A Com NPV		8.755	0,00	59.698	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	2.516.617	1,10	
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>			
	<b>Österreich - insgesamt</b>		<b>44.725</b>	<b>0,02</b>	8.939	DSV A/S Com DKK1.00	715.116	0,31	
						<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>11.283.023</b>	<b>4,91</b>	
	<b>Belgien: 3,65 % (30. Nov 2018: 10,35 %)</b>					<b>Finnland: 6,17 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>			
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 3,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.497	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	38.308	0,02	
130.046	KBC Group NV Com NPV		7.654.508	3,33		<b>Computer: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,48 %)</b>				4.940	Tieto Oyj Com NPV	124.488	0,05	
105	Solvay SA Com EUR15.00		8.828	0,00		<b>Elektrizität: 1,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				193.546	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.702.535	1,61	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 1,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				188.465	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.225.385	1,84	
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,91 %)</b>					<b>Versicherungen: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Medien: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				119.656	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.637.867	2,01	
15.320	Telenet Group Holding NV Com NPV		739.037	0,32		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>				425	Kone Oyj Class B Com NPV	20.744	0,01	
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,78 %)</b>				1.254	Metso Oyj Com NPV	36.303	0,02	
	<b>Belgien - insgesamt</b>		<b>8.402.373</b>	<b>3,65</b>	34.295	Valmet Oyj Com NPV	708.535	0,31	
						<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Kanada: 2,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				22.985	Neste Oyj Com NPV	695.526	0,30	
	<b>Einzelhandel: 2,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			
116.166	Restaurant Brands International Inc Com NPV		6.859.355	2,98		<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>14.189.691</b>	<b>6,17</b>	
	<b>Kanada - insgesamt</b>		<b>6.859.355</b>	<b>2,98</b>		<b>Deutschland: 16,45 % (30. Nov 2018: 21,15 %)</b>			
						<b>Werbung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Dänemark: 4,91 % (30. Nov 2018: 5,71 %)</b>				287	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	17.191	0,01	
	<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 3,15 %)</b>					<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
950	Danske Bank A/S Com DKK10.00		13.994	0,01	10.059	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.947.422	0,85	
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>								
	<b>Elektrizität: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
8.401	Orsted A/S Com DKK10.00		599.401	0,26					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>					<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>				
<b>Autohersteller: 0,94 % (30. Nov 2018: 3,23 %)</b>					365 Deutsche Wohnen SE Com NPV	15.421	0,01		
360 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	20.081	0,01	<b>Software: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>						
15.322 Volkswagen AG Pref NPV	2.137.419	0,93	7.736 CompuGroup Medical SE Com NPV	465.707	0,20				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>					5.306 SAP SE Com NPV	585.889	0,25		
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
<b>Chemikalien: 1,78 % (30. Nov 2018: 2,96 %)</b>					38.849 Deutsche Telekom AG Com NPV	587.008	0,26		
68.140 BASF SE Com NPV	4.024.348	1,75	3.783 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	9.499	0,00				
1.512 Brenntag AG Class A Com NPV	62.869	0,03	<b>Transportdienstleistungen: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>						
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>					81.992 Deutsche Post AG Com NPV	2.162.949	0,94		
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>37.827.841</b>	<b>16,45</b>
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>					<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				
3.468 Sartorius AG Pref NPV	589.560	0,26	<b>Irland - insgesamt</b>			-	-		
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>					<b>Luxemburg: 3,02 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>				
<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				
1.626 Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	13.894	0,01	<b>Eisen und Stahl: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>						
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					26.762 APERAM SA Com NPV	564.946	0,25		
649 Suedzucker AG Com NPV	9.015	0,00	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>						
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					<b>Software: 2,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					76.315 Globant SA Com USD1.20	6.358.042	2,77		
7.081 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	579.084	0,25	<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>6.922.988</b>	<b>3,02</b>		
<b>Versicherungen: 8,01 % (30. Nov 2018: 2,92 %)</b>					<b>Niederlande: 7,56 % (30. Nov 2018: 17,30 %)</b>				
71.326 Allianz SE Com NPV	14.183.888	6,17	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>						
31.574 Hannover Rueck SE Com NPV	4.237.231	1,84	<b>Banken: 5,84 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>						
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					1.384.487 ING Groep NV Com EUR0.01	13.422.601	5,84		
92 Zooplus AG Class A Com NPV	8.777	0,00	<b>Getränke: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					398 Heineken NV Com EUR1.60	37.420	0,02		
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				
317 Norma Group SE Com NPV	11.051	0,00	<b>Chemikalien: 0,26 % (30. Nov 2018: 2,37 %)</b>						
<b>Sonstige Fertigung: 2,68 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>					7.933 IMCD Group NV Com NPV	579.506	0,25		
60.721 Siemens AG Com NPV	6.159.538	2,68	89 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	8.971	0,00				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>					900 OCI NV Com EUR0.02	18.270	0,01		
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				
			1.207 Randstad NV Com EUR0.10	55.763	0,02				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
331	Unilever NV EUR0.16	17.874	0,01		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,61 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>			117.064	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.578.023	0,69
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>1.578.023</b>	<b>0,69</b>
2.502	Koninklijke Bam Groep NV Com EUR0.10	9.498	0,00		<b>Spanien: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,42 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>		
4.719	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	95.017	0,04	950	Endesa SA Com EUR1.20	21.195	0,01
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
49.583	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	1.693.755	0,74	550	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	20.295	0,01
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,54 %)</b>				<b>Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 0,32 % (30. Nov 2018: 2,78 %)</b>			830	Enagas SA Com EUR1.50	20.335	0,01
11.782	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	736.846	0,32	775	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	19.786	0,01
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>			1.400	Repsol SA Com EUR1.00	20.244	0,01
	<b>Halbleiter: 0,31 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
4.156	ASML Holding NV Com EUR0.09	703.611	0,31	830	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	19.962	0,01
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>17.379.132</b>	<b>7,56</b>		<b>Software: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>		
	<b>Norwegen: 1,00 % (30. Nov 2018: 8,09 %)</b>			300	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	20.508	0,01
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>				<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>142.325</b>	<b>0,07</b>
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,52 %)</b>				<b>Schweden: 10,20 % (30. Nov 2018: 14,47 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>		
58.108	Yara International ASA Com NOK1.70	2.239.198	0,97		<b>Banken: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			72.035	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	572.314	0,25
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>			4.900	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	62.789	0,03
425	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	8.844	0,00		<b>Baustoffe: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>			50.615	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	570.556	0,25
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>			3.096	Systemair AB Com SEK1	31.966	0,01
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8.241	DNO ASA Com NOK0.25	12.837	0,01	1.557	Bravida Holding AB Com SEK0.02	11.407	0,00
1.005	Equinor ASA Com NOK2.50	17.278	0,01		<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,03 %)</b>			227.563	Essity AB Class B Com SEK3.35	5.975.800	2,60
9.059	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	13.600	0,01		<b>Elektronik: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			32.881	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	574.189	0,25
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>2.291.757</b>	<b>1,00</b>		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,30 %)</b>		
					<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,75 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Lebensmittelprodukte: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,56 %)					Schweiz: 31,33 % (30. Nov 2018: 15,90 %)				
38.459	AAK AB Com NPV		594.355	0,26	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,20 %)					Banken: 3,01 % (30. Nov 2018: 3,21 %)				
50.897	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		703.311	0,31	670.717	UBS Group AG Com CHF0.10	6.911.407	3,01	
Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Baustoffe: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,35 %)				
1.211	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		33.514	0,01	3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	14.052	0,01	
1.439	Lifco AB Class B Com NPV		62.632	0,03	500	Forbo Holding AG Com CHF0.10	722.654	0,31	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					16.383	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	702.607	0,31	
31.931	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		577.170	0,25	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					47.573	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.291.071	1,00	
2.966	Atlas Copco AB Class B Com NPV		64.407	0,03	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,63 % (30. Nov 2018: 0,16 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					71.594	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.533.868	1,10	
1.276	Hexagon AB Class B Com EUR0.22		53.095	0,02	9.018	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.656.017	2,46	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					3.209	Vontobel Holding AG Com CHF1.00	152.023	0,07	
10.788	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		99.788	0,04	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)				
Sonstige Fertigung: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektronik: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
2.954	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		54.300	0,02	36.878	Garmin Ltd Com CHF0.10	2.531.009	1,10	
4.208	Nolato AB Class B Com SEK5.00		179.422	0,08	Lebensmittelprodukte: 6,79 % (30. Nov 2018: 0,78 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					11.205	Aryzta AG Com CHF0.02	12.786	0,01	
104.941	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01		2.560.818	1,11	8	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	14.039	0,01	
Pharmazeutika: 0,03 % (30. Nov 2018: 3,40 %)					99	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	579.408	0,25	
3.859	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		61.530	0,03	8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	535.299	0,23	
Immobilien: 0,25 % (30. Nov 2018: 3,78 %)					162.662	Nestle SA Com CHF0.10	14.446.829	6,29	
27.298	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00		175.801	0,08	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)				
Versicherungen: 8,02 % (30. Nov 2018: 6,06 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)				
583	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		16.942	0,01	31.083	Chubb Ltd Com CHF24.15	4.074.387	1,77	
12.479	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		182.734	0,08	85.233	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.223.980	3,14	
21.314	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		193.133	0,08	24.643	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.140.930	3,11	
Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,21 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				
2.300	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		18.206	0,01	486	Kardex AG Com CHF0.45	67.033	0,03	
Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)				
Telekommunikation: 4,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Pharmazeutika: 6,86 % (30. Nov 2018: 0,22 %)				
233.414	Tele2 AB Class B Com SEK1.25		2.885.352	1,26	20.755	Novartis AG Com CHF0.50	1.594.304	0,69	
827.035	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		7.133.772	3,10					
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>23.449.303</b>	<b>10,20</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR		% des Nettover- mögens	
60.430	Roche Holding AG Com NPV		14.184.649		6,17	
39	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		9.158		0,00	
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					
	<b>Einzelhandel: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					
7.883	Dufry AG Com CHF5.00		576.841		0,25	
	<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
312	Ascom Holding AG Com CHF0.50		3.580		0,00	
454	Sunrise Communications Group AG Com NPV		28.171		0,01	
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>					
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>72.006.102</b>		<b>31,33</b>	
<b>Vereinigte Staaten: 11,73 % (30. Nov 2018: 1,74 %)</b>						
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					
	<b>Computer: 1,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
36.021	International Business Machines Corp Com USD0.20		4.104.910		1,79	
	<b>Elektronik: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
29.883	Amphenol Corp Class A Com USD0.001		2.333.038		1,01	
	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					
	<b>Versicherungen: 2,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
142.407	Stewart Information Services Corp Com USD1.00		5.256.158		2,29	
	<b>Internet: 1,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
68.177	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001		4.439.902		1,93	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
37.008	Caterpillar Inc Com USD1		3.978.937		1,73	
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>					
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					
	<b>Telekommunikation: 2,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
249.412	AT&T Inc Com USD1.00		6.844.364		2,98	
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>26.957.309</b>		<b>11,73</b>	
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>229.333.947</b>		<b>99,78</b>	

  

Outperformance Swaps**: -0,23 % (30. Nov 2018: -0,07 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	15.016	0,01	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	376	0,00	
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>15.392</b>	<b>0,01</b>	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(554.550)	(0,24)	
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(554.550)</b>	<b>(0,24)</b>	
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(539.158)</b>	<b>(0,23)</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>228.794.789</b>	<b>99,55</b>	
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>54</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>1.031.287</b>	<b>0,45</b>	
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>229.826.130</b>	<b>100,00</b>	

  

Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		93,35
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,01
Sonstige Vermögenswerte		6,64
		<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.099.819	138.166
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>1.099.819</b>	<b>138.166</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(21.030)	(15.482)
<b>Nettoertrag</b>		<b>1.078.789</b>	<b>122.684</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>1.078.789</b>	<b>122.684</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>1.078.789</b>	<b>122.684</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	23.066.079	10.584.112
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	260	136
Debitoren	6	50.937	18.789.249
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>23.117.276</b>	<b>29.373.497</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.171)	(32.044)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(53.964)	(1.641.230)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(57.135)</b>	<b>(1.673.274)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>23.060.141</b>	<b>27.700.223</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		27.700.223	13.387.912
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.078.789	122.684
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		43.302.983	91.242.082
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(49.021.854)	(97.506.345)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(5.718.871)</b>	<b>(6.264.263)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>23.060.141</b>	<b>7.246.333</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		136.087.244	201.412.180
Kauf von Anlagen		(147.487.465)	(201.226.555)
Gezahlte Managementgebühren		(19.521)	(16.371)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(11.419.742)</b>	<b>169.254</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		60.452.415	97.337.111
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(49.021.854)	(97.506.345)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>11.430.561</b>	<b>(169.234)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>10.819</b>	<b>20</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		136	154
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(10.695)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>260</b>	<b>174</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Technology Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Technology Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
28.530,391541	808,37	800,29	(230.631,13)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
38.503,014177	719,43	712,24	(277.002,23)



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	50.993	-	50.993
Antizipative Passiva	-	2.971	2.971
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.060.141	-	23.060.141
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>23.111.134</b>	<b>2.971</b>	<b>23.114.105</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.639.768	-	1.639.768
Antizipative Passiva	-	1.462	1.462
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	27.700.223	-	27.700.223
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>29.339.991</b>	<b>1.462</b>	<b>29.341.453</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.171	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	32.044	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	23.021.084	-	-
- Derivate	-	44.995	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>23.021.084</b>	<b>44.995</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	3.171	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>3.171</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	10.563.177	-	-
- Derivate	-	20.935	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.563.177</b>	<b>20.935</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	32.044	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>32.044</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	698.033	250.380
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	791.012	(118.825)
Nettowährungsverluste	(10.695)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(431.464)	(10.616)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	52.933	17.227
	<b>1.099.819</b>	<b>138.166</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	21.030	15.482
	<b>21.030</b>	<b>15.482</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	260	136
	<b>260</b>	<b>136</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	50.937	1.639.817
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	17.149.432
	<b>50.937</b>	<b>18.789.249</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	2.971	1.462
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	50.993	1.639.768
	<b>53.964</b>	<b>1.641.230</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	396.044	180.795	180.795
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	588.464	2.553.011	1.200.030
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(690.645)	(2.337.762)	(1.289.295)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>293.863</b>	<b>396.044</b>	<b>91.530</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	23.060.141	27.700.223	7.246.333
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	78,4724	69,9423	79,1689

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	% des Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	% des Zeitwert	Nettovermögens
<b>Aktien: 99,83 % (30. Nov 2018: 38,13 %)</b> <b>Österreich: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b> <b>Banken: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Elektrizität: 2,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>6.924 Orsted A/S Com DKK10.00</b> 494.019 2,14 <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b> <b>Versicherungen: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
1.065	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	22.173		0,10	2.354	Topdanmark A/S Com DKK1.00	113.168		0,49
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				277	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	9.956		0,04
406	Voestalpine AG Class A Com NPV	9.488		0,04	6.068	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	255.720		1,11
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Einzelhandel: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				12.987	Pandora A/S Com DKK1.00	431.825		1,87
208	OMV AG Class A Com NPV	8.755		0,04		<b>Telekommunikation: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				3.766	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	158.759		0,69
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>40.416</b>	<b>0,18</b>	<b>Transportdienstleistungen: 2,19 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
					6.301	DSV A/S Com DKK1.00	504.077		2,19
					<b>Dänemark - insgesamt</b> 2.517.236 10,92				
<b>Belgien: 3,97 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>					<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				
<b>Banken: 1,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				
6.427	KBC Group NV Com NPV	378.293		1,64	<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b> - -				
	<b>Chemikalien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				<b>Finnland: 10,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)</b>				
105	Solvay SA Com EUR15.00	8.828		0,04	<b>Computer: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				333	Tieto Oyj Com NPV	8.392		0,04
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Elektrizität: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				14.981	Fortum Oyj Com EUR3.40	286.587		1,24
	<b>Medien: 2,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
10.976	Telenet Group Holding NV Com NPV	529.482		2,29	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				760	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	7.191		0,03
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>916.603</b>	<b>3,97</b>	20.357	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	456.404		1,98
<b>Kanada: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>6.761 Sampo Oyj Class A Com NPV</b> 262.056 1,14				
1.165	Restaurant Brands International Inc Com NPV	68.791		0,30	<b>Maschinen - diversifiziert: 3,18 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>				
<b>Kanada - insgesamt</b>			<b>68.791</b>	<b>0,30</b>	788	Metso Oyj Com NPV	22.813		0,10
<b>Dänemark: 10,92 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>					34.371	Valmet Oyj Com NPV	710.105		3,08
<b>Banken: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>				
8.614	Sydbank A/S Com DKK10.00	144.998		0,63	1.219	Wartsila Oyj Abp Com NPV	15.951		0,07
	<b>Getränke: 1,76 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
3.432	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	404.714		1,76	17.717	Neste Oyj Com NPV	536.116		2,32
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Dänemark - insgesamt</b>					<b>Finnland - insgesamt</b> 2.305.615 10,00				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Deutschland: 16,41 % (30. Nov 2018: 5,72 %)			Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,06 %)		
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)			211 Deutsche Wohnen SE Com NPV	8.915	0,04
Bekleidungseinzelhändler: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,12 %)			Einzelhandel: 1,67 % (30. Nov 2018: 0,69 %)		
19 Puma SE Com NPV	9.890	0,04	6.142 Fielmann AG Class A Com NPV	386.025	1,67
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)			Halbleiter: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			2.980 Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	63.623	0,27
5 Continental AG Class A Com NPV	609	0,00	Software: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,17 %)		
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)			1.600 CompuGroup Medical SE Com NPV	96.320	0,42
Baustoffe: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			4.423 SAP SE Com NPV	488.388	2,12
270 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	17.971	0,08	Telekommunikation: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,24 %)		
Chemikalien: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,95 %)			36.080 Deutsche Telekom AG Com NPV	545.170	2,36
602 Brenntag AG Class A Com NPV	25.031	0,11	3.452 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	8.668	0,04
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)			Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)		
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)			<b>Deutschland - insgesamt</b>		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				<b>3.783.137</b>	<b>16,41</b>
Lebensmittelprodukte: 2,03 % (30. Nov 2018: 0,17 %)			Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)		
33.675 Suedzucker AG Com NPV	467.746	2,03	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)			<b>Liechtenstein - insgesamt</b>		
Gesundheitsdienste: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,16 %)				-	-
6.302 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	286.174	1,24	Luxemburg: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,53 %)		
Haushaltsartikel/-waren: 2,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Landwirtschaft: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
303 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	23.513	0,10	4.197 Adecoagro SA Com USD1.50	25.046	0,11
5.927 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	484.710	2,10	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)		
Versicherungen: 3,20 % (30. Nov 2018: 0,04 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)		
2.458 Allianz SE Com NPV	488.798	2,12	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)		
1.849 Hannover Rueck SE Com NPV	248.136	1,08	<b>Luxemburg - insgesamt</b>		
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)				<b>25.046</b>	<b>0,11</b>
Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)			Niederlande: 15,63 % (30. Nov 2018: 4,03 %)		
Maschinen - diversifiziert: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Banken: 1,93 % (30. Nov 2018: 0,09 %)		
994 Washtec AG Class A Com NPV	61.727	0,27	45.932 ING Groep NV Com EURO.01	445.311	1,93
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)			Getränke: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,10 %)			256 Heineken NV Com EUR1.60	24.069	0,10
250 Norma Group SE Com NPV	8.715	0,04	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)		
Sonstige Fertigung: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Chemikalien: 2,75 % (30. Nov 2018: 1,26 %)		
404 Siemens AG Com NPV	40.982	0,18	1.898 IMCD Group NV Com NPV	138.649	0,60
Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			4.903 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	494.222	2,15
417 Bayer AG Com NPV	22.026	0,10	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,42 %)		
			11.228 Randstad NV Com EUR0.10	518.734	2,25

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1 % des	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	
			EUR	mögens			EUR	mögens	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
165	Unilever NV EUR0.16		8.910	0,04	1.789	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	24.116	0,10	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Portugal - insgesamt</b>				
<b>Elektronik: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>24.116</b>				
11.695	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20		414.588	1,80	<b>0,10</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Spanien: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>				
1.431	Heijmans NV EUR0.30		11.992	0,05	<b>Elektrizität: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 2,19 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Endesa SA Com EUR1.20</b>				
24.500	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		493.308	2,14	3.079	Iberdrola SA Com EUR0.75	25.599	0,11	
155	Takeaway.com NV Com NPV		12.276	0,05	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Medien: 2,39 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					<b>ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50</b>				
8.809	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12		550.915	2,39	<b>Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>2 Enagas SA Com EUR1.50</b>				
<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)</b>					<b>1.035 Gas Natural SDG SA Com EUR1.00</b>				
<b>Halbleiter: 2,13 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.898	ASML Holding NV Com EUR0.09		490.631	2,13	<b>Grupo Catalana Occidente SA Com EUR0.30</b>				
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					<b>789 Einzelhandel: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Niederlande - insgesamt</b>					<b>996 Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03</b>				
<b>3.603.605</b>					<b>23.954</b>				
<b>15,63</b>					<b>0,11</b>				
<b>Norwegen: 2,82 % (30. Nov 2018: 2,06 %)</b>					<b>Software: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
<b>Banken: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					<b>351 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01</b>				
25.584	Komplett Bank ASA Com NOK1		27.434	0,12	<b>Transportdienstleistungen: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.311	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00		8.910	0,04	<b>618 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>					<b>23.391</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>0,10</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>					<b>Spanien - insgesamt</b>				
425	Marine Harvest ASA Com NOK7.50		8.844	0,04	<b>193.574</b>				
<b>Versicherungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>0,84</b>				
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00		10.117	0,04	<b>Schweden: 20,47 % (30. Nov 2018: 6,31 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,58 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Autohersteller: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
47.802	DNO ASA Com NOK0.25		74.461	0,32	4.629	Volvo AB Class A Com SEK1.20	58.575	0,25	
30.313	Equinor ASA Com NOK2.50		521.130	2,26	639	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.998	0,03	
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Banken: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>				
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>2.067 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00</b>				
<b>Norwegen - insgesamt</b>					<b>1.241 Swedbank AB Class A Com SEK22.00</b>				
<b>650.896</b>					<b>15.332 Inwido AB Com NPV</b>				
<b>2,82</b>					<b>82.331</b>				
<b>Portugal: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 3,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					<b>28.773 Essity AB Class B Com SEK3.35</b>				
					<b>755.578</b>				
					<b>3,28</b>				
					<b>Elektronik: 2,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					<b>27.761 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00</b>				
					<b>484.781</b>				
					<b>2,10</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	% des Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	% des Zeitwert	Nettovermögens
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Baustoffe: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
33.561	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	463.756	2,01		5.549	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	237.976	1,03	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>			
6.276	Biotage AB Class A Com SEK1.28	66.396	0,29		2.025	Clariant AG Com CHF3.70	32.962	0,14	
4.346	Lifco AB Class B Com NPV	189.158	0,82		10	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	9.029	0,04	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				10.140	Adecco Group AG Com CHF0.10	488.333	2,12	
48.755	SSAB AB Class A Com SEK8.80	134.191	0,58			<b>Computer: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
6.011	SSAB AB Class B Com SEK8.80	14.844	0,07		5.988	Logitech International SA Com CHF0.25	195.421	0,85	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,92 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,16 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>			
20.428	Atlas Copco AB Class B Com NPV	443.597	1,92		43.970	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	162.249	0,70	
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				538	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	337.429	1,46	
188	Hexagon AB Class B Com EURO.22	7.823	0,03			<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>			
53.754	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	497.220	2,16			<b>Lebensmittelprodukte: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	11.705	0,05	
785	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	14.430	0,06		1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	66.912	0,29	
9.479	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	112.974	0,49		2.969	Nestle SA Com CHF0.10	263.692	1,14	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>			
18.263	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	291.196	1,26		45	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.643	0,04	
	<b>Immobilien: 2,84 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>					<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>			
18.075	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	525.267	2,28			<b>Versicherungen: 1,23 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b>			
88.430	Klovern AB Class B Com SEK2	119.069	0,52		3.341	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	283.169	1,23	
744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	9.681	0,04			<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 1,97 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			
17.211	Bilia AB Class A Com SEK2.50	130.071	0,57		67	Interroll Holding AG Com CHF1.00	127.022	0,55	
1.243	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	9.839	0,04		922	Kardex AG Com CHF0.45	127.170	0,55	
	<b>Telekommunikation: 1,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				20.528	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	200.542	0,87	
21.860	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	270.223	1,17			<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>4.721.322</b>	<b>20,47</b>			<b>Pharmazeutika: 3,15 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>			
	<b>Schweiz: 16,45 % (30. Nov 2018: 9,76 %)</b>				3.477	Novartis AG Com CHF0.50	267.087	1,16	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				811	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	190.437	0,83	
	<b>Banken: 1,11 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>				1.135	Roche Holding AG Com NPV	266.417	1,16	
24.918	UBS Group AG Com CHF0.10	256.768	1,11			<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
						<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			
						<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR		% des Nettövermögens	
<b>Telekommunikation: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
608	Swisscom AG Com CHF1.00		260.152		1,13	
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>3.794.115</b>		<b>16,45</b>	
<b>Vereinigte Staaten: 1,63 % (30. Nov 2018: 3,40 %)</b>						
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>						
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>						
<b>Elektronik: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
720	Keysight Technologies Inc Com USD0.01		48.543		0,21	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
2.124	Construction Partners Inc Class A Com USD0.001		24.798		0,11	
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>						
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>						
3.861	Avedro Inc Com USD0.00001		63.267		0,28	
<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>						
<b>Internet: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
9.864	DHI Group Inc Com USD0.01		30.450		0,13	
440	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		70.074		0,30	
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>						
<b>Verpackungen und Behälter: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
878	Packaging Corp of America Com USD0.01		70.186		0,30	
<b>Immobilien: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
1.144	CBRE Group Inc Class A Com USD0.01		46.916		0,20	
<b>Einzelhandel: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
976	PCM Inc Com USD0.001		22.378		0,10	
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>						
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>376.612</b>		<b>1,63</b>	
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>23.021.084</b>		<b>99,83</b>	

  

Outperformance Swaps**: 0,18 % (2018: -0,04 %)						
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettövermögens		
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	5.542	0,02		
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	39.453	0,17		
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>44.995</b>	<b>0,19</b>		
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(3.171)	(0,01)		
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(3.171)</b>	<b>(0,01)</b>		
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>41.824</b>	<b>0,18</b>		
			<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettövermögens</b>		
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>23.062.908</b>	<b>100,01</b>		
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>260</b>	<b>0,00</b>		
<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>			<b>(3.027)</b>	<b>(0,01)</b>		
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>23.060.141</b>	<b>100,00</b>		
* 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 16.947.912.						
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.330.574.						
				<b>% des Gesamtvermögens</b>		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,58		
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00		
Derivative Finanzinstrumente				0,20		
Sonstige Vermögenswerte				0,22		
				<b>100,00</b>		



# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(681.102)	(2.433.640)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(681.102)</b>	<b>(2.433.640)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(35.569)	(27.313)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(716.671)</b>	<b>(2.460.953)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(716.671)</b>	<b>(2.460.953)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(716.671)</b>	<b>(2.460.953)</b>

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

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	52.770.724	1.509.637
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	67	132
Debitoren	6	13.224	7.639
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>52.784.015</b>	<b>1.517.408</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(17.471)	(7.601)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(17.471)</b>	<b>(7.601)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>52.766.544</b>	<b>1.509.807</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		1.509.807	22.602.006
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(716.671)	(2.460.953)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		225.766.799	215.162.320
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(173.793.391)	(227.055.059)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>51.973.408</b>	<b>(11.892.739)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>52.766.544</b>	<b>8.248.314</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		315.157.501	312.113.855
Kauf von Anlagen		(367.097.509)	(300.719.295)
Gezahlte Managementgebühren		(31.349)	(27.404)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(51.971.357)</b>	<b>11.367.156</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		225.766.799	209.277.124
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(173.793.391)	(220.644.269)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>51.973.408</b>	<b>(11.367.145)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>2.051</b>	<b>11</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		132	113
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2.116)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>67</b>	<b>124</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Telecommunications Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Telecommunications Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
56.115,868403	940,39	930,99	(527.708,01)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
1.474,529734	1.023,95	1.013,71	(15.098,45)

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	13.214	-	13.214
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	4.257	4.257
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>52.779.758</b>	<b>4.257</b>	<b>52.784.015</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.564	-	7.564
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	37	37
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>1.517.371</b>	<b>37</b>	<b>1.517.408</b>

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	52.459.991	-	-
- Derivate	-	310.733	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>52.459.991</b>	<b>310.733</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	1.492.110	-	-
- Derivate	-	17.527	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.492.110</b>	<b>17.527</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.452.366	37.168
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(1.699.135)	(2.380.513)
Nettowährungsverluste	(2.116)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(725.423)	73.318
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	293.206	(163.613)
	<b>(681.102)</b>	<b>(2.433.640)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	35.569	27.313
	<b>35.569</b>	<b>27.313</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	67	132
	<b>67</b>	<b>132</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	13.224	7.639
	<b>13.224</b>	<b>7.639</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	4.257	37
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	13.214	7.564
	<b>17.471</b>	<b>7.601</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	15.165	222.485	222.485
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.407.584	4.672.721	2.191.157
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.844.779)	(4.880.041)	(2.325.205)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>577.970</b>	<b>15.165</b>	<b>88.437</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	52.766.544	1.509.807	8.248.314
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	91,2963	99,5587	93,2677

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Aktien: 99,42 % (30. Nov 2018: 98,83 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,06 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>		
	Österreich: 0,71 % (30. Nov 2018: 1,60 %)			1.862	Matas A/S Com DKK2.50	17.629	0,03
	<b>Banken: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			412	Pandora A/S Com DKK1.00	13.699	0,03
292	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	9.271	0,02		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>		
16.947	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	352.837	0,67		<b>Telekommunikation: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			4.815	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	202.980	0,38
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			133	DSV A/S Com DKK1.00	10.640	0,02
208	OMV AG Class A Com NPV	8.755	0,02		<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>1.951.410</b>	<b>3,70</b>
	<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>370.863</b>	<b>0,71</b>		<b>Finnland: 11,72 % (30. Nov 2018: 1,99 %)</b>		
	<b>Belgien: 0,06 % (30. Nov 2018: 5,58 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			20.385	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	521.652	0,99
105	Solvay SA Com EUR15.00	8.828	0,02		<b>Elektrizität: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,94 %)</b>			17.311	Fortum Oyj Com EUR3.40	331.159	0,63
	<b>Medien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>		
189	Telenet Group Holding NV Com NPV	9.117	0,02		<b>Forstprodukte und Papier: 1,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>			73.876	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	699.015	1,32
3.519	AGFA-Gevaert NV Com NPV	12.788	0,02	604	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	13.542	0,03
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>				<b>Versicherungen: 2,46 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>			33.440	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.296.134	2,46
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>30.733</b>	<b>0,06</b>		<b>Maschinen - diversifiziert: 1,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Kanada: 2,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6.120	Kone Oyj Class B Com NPV	298.717	0,57
	<b>Versicherungen: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			23.776	Metso Oyj Com NPV	688.315	1,30
40.271	Manulife Financial Corp Com NPV	606.766	1,15	496	Valmet Oyj Com NPV	10.247	0,02
	<b>Einzelhandel: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
14.583	Restaurant Brands International Inc Com NPV	861.095	1,63	19.142	Wartsila Oyj Abp Com NPV	250.473	0,47
	<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>1.467.861</b>	<b>2,78</b>		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Dänemark: 3,70 % (30. Nov 2018: 7,17 %)</b>			42.877	Neste Oyj Com NPV	1.297.458	2,46
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			15.257	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	446.725	0,85
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				<b>Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>			1.370	Kojamo Oyj Com NPV	16.522	0,03
8.235	Topdanmark A/S Com DKK1.00	395.896	0,75		<b>Telekommunikation: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 2,49 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>			7.788	Elisa Oyj Com NPV	310.897	0,59
418	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	15.024	0,03		<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>6.180.856</b>	<b>11,72</b>
30.742	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.295.542	2,46				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	<b>Deutschland: 15,06 % (30. Nov 2018: 22,27 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,69 %)</b>		
	<b>Werbung: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>		
6.313	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	378.149	0,72	2.930	Siemens AG Com NPV	297.219	0,56
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,69 % (30. Nov 2018: 1,35 %)</b>			5.432	Bayer AG Com NPV	286.918	0,54
703	Puma SE Com NPV	365.912	0,69		<b>Immobilien: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Autohersteller: 2,03 % (30. Nov 2018: 2,00 %)</b>			3.888	Deutsche Wohnen SE Com NPV	164.268	0,31
11.753	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	728.921	1,38		<b>Einzelhandel: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>		
7.436	Daimler AG Com NPV	345.291	0,65	6.200	Fielmann AG Class A Com NPV	389.670	0,74
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>				<b>Software: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			7.921	CompuGroup Medical SE Com NPV	476.844	0,90
5.577	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	371.205	0,70	3.466	SAP SE Com NPV	382.716	0,73
	<b>Chemikalien: 0,67 % (30. Nov 2018: 3,22 %)</b>				<b>Telekommunikation: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8.522	Brenntag AG Class A Com NPV	354.345	0,67	46.079	Deutsche Telekom AG Com NPV	696.254	1,32
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>				<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>7.951.256</b>	<b>15,06</b>
862	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	18.326	0,03		<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>		
	<b>Computer: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>		
333	Jenoptik AG Class A Com NPV	9.274	0,02		<b>Irland - insgesamt</b>	-	-
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>				<b>Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>		
1	Beiersdorf AG Class A Com NPV	103	-		<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,49 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)</b>		
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>		
71	Varta AG Class A Com NPV	3.351	0,01		<b>Luxemburg - insgesamt</b>	-	-
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Niederlande: 5,28 % (30. Nov 2018: 11,94 %)</b>		
28.304	Suedzucker AG Com NPV	393.143	0,75		<b>Banken: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>			37.185	ING Groep NV Com EUR0.01	360.509	0,68
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Getränke: 0,56 % (30. Nov 2018: 2,57 %)</b>		
3.471	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	283.858	0,54	3.137	Heineken NV Com EUR1.60	294.941	0,56
	<b>Versicherungen: 2,48 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>		
46	Allianz SE Com NPV	9.148	0,02		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>		
9.684	Hannover Rueck SE Com NPV	1.299.593	2,46	6.415	Randstad NV Com EURO.10	296.373	0,56
	<b>Internet: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
233	Delivery Hero SE Com NPV	8.982	0,02	5.155	Unilever NV EURO.16	278.370	0,53
	<b>Maschinen - diversifiziert: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektronik: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
28.095	GEA Group AG Class A Com NPV	687.766	1,30	10.628	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	376.763	0,71



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)					Ingenieurwesen & Bau: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Lebensmittelprodukte: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				14.683	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	541.803	1,03	
18.337	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	369.216	0,70			<b>Gasgesellschaften: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	Freizeit: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				15.171	Enagas SA Com EUR1.50	371.690	0,70	
432	Basic-Fit NV Com EURO.06	12.571	0,02		11.479	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	293.059	0,56	
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				20.920	Repsol SA Com EUR1.00	302.503	0,57	
31.859	SBM Offshore NV Com EURO.25	504.487	0,96			<b>Software: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			
	Halbleiter: 0,56 % (30. Nov 2018: 3,49 %)				4.469	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	305.501	0,58	
1.731	ASML Holding NV Com EURO.09	293.058	0,56			<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>2.979.996</b>	<b>5,64</b>	
	Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)					<b>Schweden: 18,52 % (30. Nov 2018: 6,68 %)</b>			
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>2.786.288</b>	<b>5,28</b>			<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>			
	<b>Norwegen: 2,59 % (30. Nov 2018: 2,48 %)</b>					<b>Banken: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,78 %)				1.106	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	8.787	0,02	
12.745	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	8.088	0,02		703	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	9.008	0,02	
	Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Baustoffe: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
12.142	Komplett Bank ASA Com NOK1	13.020	0,02		1.337	Systemair AB Com SEK1	13.804	0,03	
	Chemikalien: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
33.992	Yara International ASA Com NOK1.70	1.309.885	2,48		499	Bravida Holding AB Com SEK0.02	3.656	0,01	
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				11.634	Loomis AB Class B Com SEK5.00	336.992	0,64	
425	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	8.844	0,02			<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)				49.034	Essity AB Class B Com SEK3.35	1.287.632	2,44	
	Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,97 %)					<b>Vertrieb/Großhandel: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.826	Elkem ASA Com NOK5.00	5.005	0,01		2.390	AddTech AB Class B Com SEK0.75	57.127	0,11	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>			
7.594	DNO ASA Com NOK0.25	11.829	0,02			<b>Umweltkontrolle: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
527	Equinor ASA Com NOK2.50	9.060	0,02		11.393	Sweco AB Class B Com SEK1.00	262.548	0,50	
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>1.365.731</b>	<b>2,59</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)</b>				1.454	AAK AB Com NPV	22.470	0,04	
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Portugal - insgesamt</b>	-	-		18.849	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	260.461	0,49	
	<b>Spanien: 5,64 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	Elektrizität: 2,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				40.209	Getinge AB Class B Com SEK0.50	488.135	0,93	
7.127	Endesa SA Com EUR1.20	159.003	0,30		21.946	Lifco AB Class B Com NPV	955.191	1,81	
56.197	Iberdrola SA Com EURO.75	467.222	0,88			<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			
28.335	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	539.215	1,02		23.875	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	431.554	0,82	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
	<b>Freizeit: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,48 % (30. Nov 2018: 2,91 %)</b>			
735	Thule Group AB Com SEK0.01	14.997	0,03		Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.312.086	2,48	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>			
817	Atlas Copco AB Class B Com NPV	17.741	0,03		<b>Lebensmittelprodukte: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>			
44.048	Epiroc AB Class B Com SEK0.41	357.186	0,68	129	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	754.986	1,43	
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			282	Nestle SA Com CHF0.10	25.046	0,05	
16.835	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	155.722	0,30		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,81 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>			2.901	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	532.645	1,01	
35.963	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	428.620	0,81		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 11,56 % (30. Nov 2018: 3,85 %)</b>			
50.993	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	1.244.354	2,35	6.070	Baloise Holding AG Com CHF0.10	902.213	1,71	
	<b>Pharmazeutika: 2,09 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			30.626	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.595.727	4,92	
69.260	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.104.321	2,09	8.984	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.603.340	4,93	
	<b>Immobilien: 1,50 % (30. Nov 2018: 1,79 %)</b>				<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>			
13.340	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	387.666	0,73		<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>			
12.786	Klovern AB Class B Com SEK2	17.216	0,03	19.526	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	7.996	0,02	
43.337	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	392.691	0,74		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,45 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,01 %)</b>			
51.114	Bilia AB Class A Com SEK2.50	386.289	0,73		<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>			
1.870	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	14.802	0,03		<b>Telekommunikation: 2,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 2,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			81	Sunrise Communications Group AG Com NPV	5.026	0,01	
89.246	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.103.216	2,09		3.028	Swisscom AG Com CHF1.00	1.295.628	2,46
1.375	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	11.860	0,02		546	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	103.757	0,20
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>9.774.046</b>	<b>18,52</b>		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>11.848.940</b>	<b>22,46</b>	
	<b>Schweiz: 22,46 % (30. Nov 2018: 26,14 %)</b>				<b>Vereinigte Staaten: 10,90 % (30. Nov 2018: 7,18 %)</b>			
	<b>Banken: 2,43 % (30. Nov 2018: 3,31 %)</b>				<b>Getränke: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
124.682	UBS Group AG Com CHF0.10	1.284.786	2,43	2.154	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	341.072	0,65	
	<b>Baustoffe: 0,78 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>				<b>Biotechnologie: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
83	Belimo Holding AG Com CHF1.00	388.761	0,73	7.745	United Therapeutics Corp Com USD0.01	583.612	1,11	
10	Forbo Holding AG Com CHF0.10	14.453	0,03		<b>Elektrizität: 2,08 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>			
208	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	8.920	0,02	16.678	Ameren Corp Com USD0.01	1.097.648	2,08	
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,96 %)</b>							
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>							
6	SGS SA Com CHF1.00	13.570	0,03					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens				Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,26 %)					Gesamtwert der Anlagen			52.770.724	100,01
Umweltkontrolle: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			67	0,00
16.278	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		469.489	0,89	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(4.247)	(0,01)
Gesundheitspflegeprodukte: 2,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			52.766.544	100,00
6.730	Stryker Corp Com USD0.10		1.106.659	2,09					
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)									
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)									
Büro-/Geschäftsausrüstung: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
38.690	Xerox Corp Com USD1.00		1.062.773	2,01					
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,05 %)									
Halbleiter: 2,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
28.844	Teradyne Inc Com USD0.13		1.090.758	2,07					
Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,22 %)									
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>5.752.011</b>	<b>10,90</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>52.459.991</b>	<b>99,42</b>					
<b>Outperformance Swaps**: 0,59 % (2018: 1,16 %)</b>									
<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamt- vermögens</b>	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	185.143	0,35	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			99,39	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	71.287	0,14	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	54.303	0,10	Derivative Finanzinstrumente			0,59	
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>310.733</b>	<b>0,59</b>	Sonstige Vermögenswerte			0,02	
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>310.733</b>	<b>0,59</b>					

\* 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 52.684.598.

# Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.688.930	(1.257.074)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>1.688.930</b>	<b>(1.257.074)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(23.352)	(10.822)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>1.665.578</b>	<b>(1.267.896)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>1.665.578</b>	<b>(1.267.896)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>1.665.578</b>	<b>(1.267.896)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.262.049	22.810.274
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	96	143
Debitoren	6	29.366	5.995.049
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>15.291.511</b>	<b>28.805.466</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(410.054)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(31.103)	(5.999.562)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(31.103)</b>	<b>(6.409.616)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>15.260.408</b>	<b>22.395.850</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		22.395.850	12.220.034
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.665.578	(1.267.896)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		72.298.518	204.722.321
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(81.099.538)	(212.086.936)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(8.801.020)</b>	<b>(7.364.615)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>15.260.408</b>	<b>3.587.523</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		187.672.407	241.839.484
Kauf von Anlagen		(178.867.568)	(222.471.462)
Gezahlte Managementgebühren		(26.082)	(10.704)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>8.778.757</b>	<b>19.357.318</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		72.298.518	214.233.318
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(81.099.538)	(233.628.598)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(8.801.020)</b>	<b>(19.395.280)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(22.263)</b>	<b>(37.962)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		143	131
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		22.216	37.999
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>96</b>	<b>168</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 600 Optimised Utilities Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.963,052818	1.916,63	1.897,46	(152.622,26)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
12.760,560371	1.755,44	1.737,89	(224.003,98)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	29.285	-	29.285
Antizipative Passiva			
	-	1.818	1.818
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	15.260.408	-	15.260.408
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>15.289.693</b>	<b>1.818</b>	<b>15.291.511</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	5.995.014	-	5.995.014
Antizipative Passiva			
	-	4.548	4.548
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	22.395.850	-	22.395.850
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>28.390.864</b>	<b>4.548</b>	<b>28.395.412</b>

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	410.054	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	15.175.893	-	-
- Derivate	-	86.156	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>15.175.893</b>	<b>86.156</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	22.774.863	-	-
- Derivate	-	35.411	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>22.774.863</b>	<b>35.411</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	410.054	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>410.054</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	727.811	174.725
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	515.690	(1.507.985)
Nettowährungsgewinne	22.216	31.399
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(37.586)	68.381
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	460.799	(23.594)
	<b>1.688.930</b>	<b>(1.257.074)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	23.352	10.822
	<b>23.352</b>	<b>10.822</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	96	143
	<b>96</b>	<b>143</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	29.366	5.995.049
	<b>29.366</b>	<b>5.995.049</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.818	4.548
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	29.285	5.995.014
	<b>31.103</b>	<b>5.999.562</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
	zum 31. Mai 2019 EUR	zum 30. November 2018 EUR	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	131.231	70.408	70.408
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	398.285	1.609.690	1.244.595
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(447.494)	(1.548.867)	(1.293.643)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>82.022</b>	<b>131.231</b>	<b>21.360</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	15.260.408	22.395.850	3.587.523
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	186,0526	170,6598	167,9552

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Aktien: 99,45 % (30. Nov 2018: 101,69 %)</b> <b>Österreich: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b> <b>Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
401	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		8.349	0,05	212	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	8.937	0,06	
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b> <b>Eisen und Stahl: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
4.281	Voestalpine AG Class A Com NPV		100.047	0,66	1.182	DSV A/S Com DKK1.00	94.560	0,62	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>				
					<b>1.186.348 7,77</b>				
<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>108.396 0,71</b>				
<b>Belgien: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b> <b>Banken: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Finnland: 12,25 % (30. Nov 2018: 2,81 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 1,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
416	KBC Group NV Com NPV		24.486	0,16	7.990	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	204.464	1,34	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b> <b>Medien: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
191	Telenet Group Holding NV Com NPV		9.214	0,06	7.845	Tieto Oyj Com NPV	197.694	1,30	
<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>33.700 0,22</b>				
<b>Kanada: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Alternative Energien: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektrizität: 3,25 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>				
11.600	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV		121.272	0,79	25.973	Fortum Oyj Com EUR3.40	496.863	3,25	
<b>Versicherungen: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b> <b>Forstprodukte und Papier: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
5.379	Manulife Financial Corp Com NPV		81.046	0,53	752	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	7.115	0,04	
<b>Kanada - insgesamt</b>					<b>202.318 1,32</b>				
<b>Dänemark: 7,77 % (30. Nov 2018: 6,03 %)</b> <b>Banken: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 2,61 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>				
476	Sydbank A/S Com DKK10.00		8.012	0,05	1.643	Kone Oyj Class B Com NPV	80.195	0,53	
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b> <b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b> <b>Elektrizität: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>4.297 Metso Oyj Com NPV</b> <b>192.014 Valmet Oyj Com NPV</b>				
521	Orsted A/S Com DKK10.00		37.173	0,24	9.294	Valmet Oyj Com NPV	192.014	1,26	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b> <b>Versicherungen: 1,23 % (30. Nov 2018: 1,49 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3.905	Topdanmark A/S Com DKK1.00		187.732	1,23	8.278	Wartsila Oyj Abp Com NPV	108.318	0,71	
<b>Pharmazeutika: 5,45 % (30. Nov 2018: 4,29 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.518	H Lundbeck A/S Com DKK5.00		90.503	0,59	3.213	Neste Oyj Com NPV	97.225	0,64	
17.589	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		741.243	4,86	3.325	Elisa Oyj Com NPV	132.734	0,87	
<b>Einzelhandel: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Finnland - insgesamt</b>				
					<b>1.869.068 12,25</b>				
547	Pandora A/S Com DKK1.00		18.188	0,12	<b>Deutschland: 13,43 % (30. Nov 2018: 19,80 %)</b> <b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b> <b>Bekleidungseinzelhändler: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>				
<b>917 Adidas AG Class A Com NPV</b>					<b>234.935 1,54</b>				
<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b> <b>Baustoffe: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>132 HeidelbergCement AG Class A Com NPV</b>				
					<b>8.786 0,06</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Chemikalien: 0,75 % (30. Nov 2018: 3,57 %)</b>					<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>				
1.862	BASF SE Com NPV		109.970	0,72	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>				
131	Brenntag AG Class A Com NPV		5.447	0,03	<b>Irland - insgesamt</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,55 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>								-	-
813	Beiersdorf AG Class A Com NPV		83.780	0,55	<b>Israel: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6.816	Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00		91.137	0,60
622	Suedzucker AG Com NPV		8.640	0,06	<b>Israel - insgesamt</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>								91.137	0,60
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Luxemburg: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
1.416	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		119.298	0,78	<b>Umweltkontrolle: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gesundheitsdienste: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					239	Befesa SA Com NPV		8.783	0,06
188	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		8.537	0,06	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>					<b>Immobilien: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.441	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		111.822	0,73	516	Grand City Properties SA Com EURO.10		11.868	0,08
1.049	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		85.787	0,56	<b>Luxemburg - insgesamt</b>				
<b>Versicherungen: 2,74 % (30. Nov 2018: 2,14 %)</b>								20.651	0,14
2.099	Allianz SE Com NPV		417.407	2,74	<b>Niederlande: 6,58 % (30. Nov 2018: 10,90 %)</b>				
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					34.156	ING Groep NV Com EURO.01		331.142	2,17
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					<b>Banken: 2,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Getränke: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>				
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.279	Heineken NV Com EUR1.60		120.252	0,79
17.374	Kloekner & Co SE Com NPV		83.221	0,54	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,89 %)</b>				
8.144	Norma Group SE Com NPV		283.900	1,86	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>					1.864	Randstad NV Com EURO.10		86.117	0,56
251	Siemens AG Com NPV		25.461	0,17	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,36 %)</b>				
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					<b>Elektronik: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Immobilien: 0,32 % (30. Nov 2018: 3,59 %)</b>					2.622	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		92.950	0,61
473	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV		6.281	0,04	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				
999	Deutsche Wohnen SE Com NPV		42.208	0,28	2.207	Heijmans NV EURO.30		18.495	0,12
<b>Einzelhandel: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.622	Fielmann AG Class A Com NPV		101.943	0,67	4.490	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		90.406	0,59
<b>Software: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					158	Takeaway.com NV Com NPV		12.514	0,08
842	SAP SE Com NPV		92.974	0,61	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 1,43 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>					3.707	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra		126.631	0,83
14.495	Deutsche Telekom AG Com NPV		219.019	1,43	1.521	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		95.123	0,62
<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>2.049.416</b>	<b>13,43</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>					<b>Software: 0,33 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					740 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01		50.586	0,33	
927 SBM Offshore NV Com EUR0.25			14.679	0,10	<b>Spanien - insgesamt</b>			<b>672.160</b>	<b>4,41</b>
<b>Halbleiter: 0,11 % (30. Nov 2018: 1,70 %)</b>					<b>Schweden: 13,49 % (30. Nov 2018: 7,10 %)</b>				
95 ASML Holding NV Com EUR0.09			16.084	0,11	<b>Bekleidungs Einzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Autohersteller: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>1.004.393</b>	<b>6,58</b>	638 Volvo AB Class B Com SEK1.20		7.986	0,05	
<b>Norwegen: 5,68 % (30. Nov 2018: 4,42 %)</b>					<b>Banken: 0,67 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>				
<b>Banken: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					2.483 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		19.727	0,13	
1.311 SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00			8.910	0,06	6.480 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		83.035	0,54	
<b>Chemikalien: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
9.504 Yara International ASA Com NOK1.70			366.238	2,40	2.538 Systemair AB Com SEK1		26.204	0,17	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,13 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					9.058 Bravida Holding AB Com SEK0.02		66.362	0,44	
579 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00			10.117	0,07	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>					398 Sweco AB Class B Com SEK1.00		9.172	0,06	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 3,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
67.551 DNO ASA Com NOK0.25			105.224	0,69	6.359 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		87.871	0,58	
21.883 Equinor ASA Com NOK2.50			376.205	2,46	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>866.694</b>	<b>5,68</b>	206 Lifco AB Class B Com NPV		8.966	0,06	
<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>					<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 2,37 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>					20.037 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		362.180	2,37	
<b>Portugal - insgesamt</b>			-	-	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Spanien: 4,41 % (30. Nov 2018: 5,71 %)</b>					425 Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		8.267	0,06	
<b>Elektrizität: 1,07 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>					<b>Investmentgesellschaften: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3.207 Endesa SA Com EUR1.20			71.548	0,47	2.291 Investment AB Oresund Com NPV		27.046	0,18	
2.398 Iberdrola SA Com EURO.75			19.937	0,13	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>				
3.768 Red Electrica Corp SA Com EUR0.50			71.705	0,47	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					3.741 Atlas Copco AB Class B Com NPV		81.236	0,53	
3.039 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50			112.139	0,73	1.077 Epiroc AB Class A Com SEK0.41		8.983	0,06	
<b>Gasgesellschaften: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.714 Enagas SA Com EUR1.50			66.493	0,44	947 Lindab International AB Class A Com SEK1.00		8.760	0,06	
5.062 Gas Natural SDG SA Com EUR1.00			129.233	0,85	<b>Sonstige Fertigung: 0,56 % (30. Nov 2018: 2,13 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,46 % (30. Nov 2018: 1,68 %)</b>					230 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		4.228	0,03	
4.811 Repsol SA Com EUR1.00			69.567	0,46					
<b>Einzelhandel: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>									
3.366 Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03			80.952	0,53					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
6.763	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		80.604	0,53					
	<b>Pharmazeutika: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>								
3.468	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		55.296	0,36	187	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	152.487	1,00	
	<b>Immobilien: 1,90 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>			
3.384	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		98.340	0,64	46	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.858	0,06	
						<b>Versicherungen: 1,83 % (30. Nov 2018: 8,44 %)</b>			
6.494	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		95.094	0,62	1.177	Baloise Holding AG Com CHF0.10	174.943	1,15	
14.161	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42		98.074	0,64	1.126	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	95.435	0,62	
	<b>Einzelhandel: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				31	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	8.983	0,06	
1.230	Bilia AB Class A Com SEK2.50		9.296	0,06		<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b>			
35.878	KappAhl AB Class A Com SEK0.86		56.935	0,37		<b>Maschinen - diversifiziert: 1,31 % (30. Nov 2018: 2,08 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 4,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				62	Interroll Holding AG Com CHF1.00	117.543	0,77	
30.190	Tele2 AB Class B Com SEK1.25		373.194	2,45	601	Kardex AG Com CHF0.45	82.895	0,54	
44.206	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		381.309	2,50		<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>			
	<b>Schweden - insgesamt</b>		<b>2.058.165</b>	<b>13,49</b>		<b>Pharmazeutika: 9,22 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			
	<b>Schweiz: 27,14 % (30. Nov 2018: 27,74 %)</b>				8.521	Novartis AG Com CHF0.50	654.544	4,29	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				3.207	Roche Holding AG Com NPV	752.775	4,93	
	<b>Banken: 4,81 % (30. Nov 2018: 4,29 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
71.237	UBS Group AG Com CHF0.10		734.062	4,81	117	Dufry AG Com CHF5.00	8.562	0,06	
	<b>Baustoffe: 2,30 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Telekommunikation: 2,45 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
237	Forbo Holding AG Com CHF0.10		342.538	2,24	143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873	0,06	
208	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00		8.920	0,06	851	Swisscom AG Com CHF1.00	364.128	2,39	
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,14 %)</b>					<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>4.142.239</b>	<b>27,14</b>	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>			
1.843	Adecco Group AG Com CHF0.10		88.757	0,58		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>			
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,09 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	-	-	
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 5,71 % (30. Nov 2018: 13,65 %)</b>			
544	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		11.423	0,07		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,31 %)</b>			
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,90 %)</b>			
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,06 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,06 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 3,45 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Versicherungen: 2,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		10.529	0,07	2.509	Progressive Corp Com USD1.00	178.502	1,17	
1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00		66.912	0,44	2.312	Torchmark Corp Com USD1.00	177.412	1,16	
5.045	Nestle SA Com CHF0.10		448.072	2,94					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens		Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Internet: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>15.262.049</b>	<b>100,01</b>
1.082	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		172.318	1,13	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>96</b>	<b>0,00</b>
Medien: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,75 %)					<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(1.737)</b>	<b>(0,01)</b>
4.696	Comcast Corp Class A Com USD0.01		172.779	1,13	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>15.260.408</b>	<b>100,00</b>
Büro-/Geschäftsausrüstung: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
6.196	Xerox Corp Com USD1.00		170.197	1,12			
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,84 %)							
Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)							
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>871.208</b>	<b>5,71</b>			
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>15.175.893</b>	<b>99,45</b>			
<b>Outperformance Swaps**:</b> 0,56 % (30. Nov 2018: -1,67 %)							
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens			% des Gesamt- vermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	31.861	0,21	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	23.502	0,15	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,24
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	30.793	0,20	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>86.156</b>	<b>0,56</b>	Derivative Finanzinstrumente		0,56
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>86.156</b>	<b>0,56</b>	Sonstige Vermögenswerte		0,20
							<b>100,00</b>

\* 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 15.391.798.

# Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	20.636.572	53.668.895
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>20.636.572</b>	<b>53.668.895</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(282.332)	(1.011.827)
<b>Nettoertrag</b>		<b>20.354.240</b>	<b>52.657.068</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>20.354.240</b>	<b>52.657.068</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>20.354.240</b>	<b>52.657.068</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	391.726.821	408.881.308
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	167	95
Debitoren	6	99.120.427	69.472.896
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>490.847.415</b>	<b>478.354.299</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(983.599)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(99.146.660)	(53.363.034)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(100.130.259)</b>	<b>(53.363.034)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>390.717.156</b>	<b>424.991.265</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		424.991.265	712.835.571
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		20.354.240	52.657.068
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		44.126.430	56.085.230
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(98.754.779)	(248.661.593)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(54.628.349)</b>	<b>(192.576.363)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>390.717.156</b>	<b>572.916.276</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.335.922.446	6.695.126.307
Kauf von Anlagen		(4.297.150.431)	(6.501.624.835)
Gezahlte Managementgebühren		(293.657)	(925.165)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>38.478.358</b>	<b>192.576.307</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		60.273.812	56.085.230
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(98.754.779)	(248.661.593)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(38.480.967)</b>	<b>(192.576.363)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(2.609)</b>	<b>(56)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		95	185
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.681	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>167</b>	<b>129</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
2.042.824,955236	191,28	189,36	(3.907.433,86)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
2.367.362,399761	179,52	177,73	(4.249.912,65)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	99.120.429	-	99.120.429
Antizipative Passiva	-	26.231	26.231
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	390.717.156	-	390.717.156
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>489.837.585</b>	<b>26.231</b>	<b>489.863.816</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	53.325.478	-	53.325.478
Antizipative Passiva	-	37.556	37.556
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	424.991.265	-	424.991.265
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>478.316.743</b>	<b>37.556</b>	<b>478.354.299</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	983.599	-	-

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

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	391.726.821	6	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>391.726.821</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	983.599	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>983.599</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	406.365.234	-	-
- Derivate	-	2.516.074	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>406.365.234</b>	<b>2.516.074</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	19.399.104	17.415.346
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	14.155.241	41.342.852
Nettowährungsgewinne	2.681	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(9.420.781)	(7.883.441)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(3.499.673)	2.794.138
	<b>20.636.572</b>	<b>53.668.895</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	282.332	1.011.827
	<b>282.332</b>	<b>1.011.827</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	167	95
	<b>167</b>	<b>95</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	99.120.427	53.325.514
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	16.147.382
	<b>99.120.427</b>	<b>69.472.896</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	26.231	37.556
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	99.120.429	53.325.478
	<b>99.146.660</b>	<b>53.363.034</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.579.313	4.656.807	4.656.807
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	271.900	584.551	350.015
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(624.092)	(2.662.045)	(1.596.082)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>2.227.121</b>	<b>2.579.313</b>	<b>3.410.740</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	390.717.156	424.991.265	572.916.276
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	175,4360	164,7692	167,9742

## 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.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(2.253)	(399.840)
			<b>(399.840)</b>

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Aktien: 100,26 % (30. Nov 2018: 95,62 %)</b>					<b>Dänemark: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
	<b>Österreich: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				10	Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00	
11.095	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	392.548	0,10			<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
16	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	371	0,00		4	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	526	0,00	
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				12	Orsted A/S Com DKK10.00	954	0,00	
	<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>392.919</b>	<b>0,10</b>			<b>Versicherungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Belgien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>				6.410	Tryg A/S Com DKK5.00	200.299	0,05	
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6	KBC Group NV Com NPV	394	0,00		10	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	401	0,00	
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>				865	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	40.622	0,01	
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				979	Pandora A/S Com DKK1.00	36.275	0,01	
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
166	Telenet Group Holding NV Com NPV	8.924	0,00		5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	235	0,00	
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>9.318</b>	<b>-</b>		15	DSV A/S Com DKK1.00	1.337	0,00	
	<b>Kanada: 2,26 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>280.837</b>	<b>0,07</b>	
	<b>Unterhaltung: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Finnland: 3,11 % (30. Nov 2018: 2,08 %)</b>			
306.106	Stars Group Inc Com NPV	5.069.115	1,30			<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Gasgesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				4.175	Ramirent Oyj Com NPV	24.123	0,01	
62.277	Just Energy Group Inc Com NPV	204.268	0,05			<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				828	Tieto Oyj Com NPV	23.252	0,00	
193.945	Manulife Financial Corp Com NPV	3.256.337	0,83			<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b>			
	<b>Bergbau: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				111	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.366	0,00	
31.986	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	155.772	0,04			<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>				218	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	3.289	0,00	
	<b>Einzelhandel: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
2.117	Restaurant Brands International Inc Com NPV	139.299	0,04		32	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	337	0,00	
	<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>8.824.791</b>	<b>2,26</b>		128.066	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.199.566	0,82	
	<b>Cayman-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				28.318	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.223.117	0,31	
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	213	0,00			<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>	<b>213</b>	<b>-</b>		7.781	Outotec Oyj Com NPV	28.405	0,01	
						<b>Maschinen - diversifiziert: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
					72.362	Metso Oyj Com NPV	2.334.429	0,60	
					130.538	Valmet Oyj Com NPV	3.005.307	0,77	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,13 %)</b>				
7	Neste Oyj Com NPV		236	0,00	5	Allianz SE Com NPV	1.108	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					272 Hannover Rueck SE Com NPV 40.676 0,01				
70.544	Orion Oyj Class B Com EURO.65		2.301.722	0,59	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>					4 Zooplus AG Class A Com NPV 425 0,00				
<b>Finland - insgesamt 12.146.149 3,11</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Deutschland: 2,60 % (30. Nov 2018: 14,02 %)</b>					27.143 GEA Group AG Class A Com NPV 740.442 0,19				
<b>Werbung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					315 Jungheinrich AG Pref NPV 8.867 0,00				
1.455	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		97.121	0,03	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					4 Aurubis AG Class A Com NPV 175 0,00				
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					136.765 Kloeckner & Co SE Com NPV 730.016 0,19				
8	Puma SE Com NPV		4.640	0,00	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				
<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>					79 Siemens AG Com NPV 8.930 0,00				
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		249	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,11 %)</b>					3 Bayer AG Com NPV 177 0,00				
<b>Biotechnologie: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>				
18.384	MorphoSys AG Class A Com NPV		1.771.033	0,46	56.574 Deutsche Wohnen SE Com NPV 2.663.577 0,68				
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
6	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		445	0,00	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,02 %)</b>					367 SUESS MicroTec SE Com NPV 4.131 0,00				
26	Brenntag AG Class A Com NPV		1.205	0,00	<b>Software: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>					10.596 CompuGroup Medical SE Com NPV 710.821 0,18				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3.862 SAP SE Com NPV 475.206 0,12				
6	Jenoptik AG Class A Com NPV		186	0,00	<b>Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					7.755 Deutsche Telekom AG Com NPV 130.577 0,04				
12	Varta AG Class A Com NPV		631	0,00	73 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV 204 0,00				
<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)</b>				
117	PNE AG Com NPV		310	0,00	<b>Deutschland - insgesamt 10.119.933 2,60</b>				
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Irland: 4,07 % (30. Nov 2018: 3,70 %)</b>				
638	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		6.075	0,00	<b>Computer: 4,07 % (30. Nov 2018: 3,70 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					379.760 Seagate Technology PLC Com USD0.00001 15.892.956 4,07				
481	Suedzucker AG Com NPV		7.445	0,00	<b>Irland - insgesamt 15.892.956 4,07</b>				
<b>Gesundheitsdienste: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Israel: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>				
110.720	Evotec AG Class A Com NPV		2.671.195	0,69	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01 264 0,00				
498	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		43.064	0,01	<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		1.002	0,00	1.022 Ituran Location & Control Com ILS0.33 31.794 0,01				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens	
Bestand						Bestand					
<b>Halbleiter: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
9.354	Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00			139.375	0,04	6	ASML Holding NV Com EUR0.09			1.132	0,00
<b>Israel - insgesamt</b>						<b>Niederlande - insgesamt</b>					
						<b>1.514.882 0,38</b>					
<b>Luxemburg: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>						<b>Norwegen: 2,26 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>					
<b>Umweltkontrolle: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					
4.638	Befesa SA Com NPV			189.937	0,05	598	Komplett Bank ASA Com NOK1			715	0,00
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>						<b>Chemikalien: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					
18	Grand City Properties SA Com EUR0.10			461	0,00	31.320	Yara International ASA Com NOK1.70			1.344.931	0,35
<b>Luxemburg - insgesamt</b>						<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					
<b>190.398 0,05</b>						<b>177 Marine Harvest ASA Com NOK7.50 4.105 0,00</b>					
<b>Niederlande: 0,38 % (30. Nov 2018: 2,92 %)</b>						<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>						<b>Bergbau: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
42	ING Groep NV Com EUR0.01			454	0,00	65	Elkem ASA Com NOK5.00			199	0,00
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>						<b>294.953 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10 1.031.725 0,26</b>					
3	IMCD Group NV Com NPV			244	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					
6	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50			674	0,00	5.508	DNO ASA Com NOK0.25			9.561	0,00
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>167.735 Equinor ASA Com NOK2.50 3.213.384 0,82</b>					
2.104	Ordina NV Com EUR0.10			4.009	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
12	Randstad NV Com EUR0.10			618	0,00	406	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00			679	0,00
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Telekommunikation: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
12	Unilever NV EUR0.16			722	0,00	<b>157.926 Telenor ASA Com NOK6.00 3.247.372 0,83</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Norwegen - insgesamt</b>					
28.213	Flow Traders Com EUR0.10			793.524	0,20	<b>8.852.905 2,26</b>					
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					
10	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20			395	0,00	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Portugal - insgesamt</b>					
323	Koninklijke Bam Groep NV Com EUR0.10			1.366	0,00	<b>- -</b>					
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>						<b>Singapur: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
9	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01			202	0,00	<b>Elektronik: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
7	Takeaway.com NV Com NPV			618	0,00	504.662	Flex Ltd Com NPV			4.511.678	1,16
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>						<b>Singapur - insgesamt</b>					
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>4.511.678 1,16</b>					
19	CNH Industrial NV Com EUR0.01			165	0,00	<b>Spanien: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>						<b>Banken: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
12	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12			836	0,00	41.829	Bankinter SA Com EUR0.30			301.953	0,08
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>						<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>962 Red Electrica Corp SA Com EUR0.50 20.400 0,00</b>					
40.232	SBM Offshore NV Com EUR0.25			709.923	0,18	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
						<b>5 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50 206 0,00</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
935	Grupo Catalana Occidente SA Com EUR0.30		32.508	0,01	436	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	8.970	0,00		
<b>Logis: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
29.789	NH Hotel Group SA Com EUR2.00		145.263	0,04	9	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	195	0,00		
<b>Medien: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					
55.252	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50		396.511	0,10	468.794	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.437.828	0,37		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					132 SSAB AB Class B Com SEK8.80					
25	Repsol SA Com EUR1.00		403	0,00	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					
<b>Spanien - insgesamt</b>					<b>897.244</b>	<b>0,23</b>	15.953	Atlas Copco AB Class B Com NPV	386.035	0,10
<b>Schweden: 3,75 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>					228.713 Epiroc AB Class B Com SEK0.41					
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Autohersteller: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					13 Concentric AB Class A Com SEK2.20					
215.773	Volvo AB Class B Com SEK1.20		3.009.695	0,77	8	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	371	0,00		
<b>Banken: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
353.787	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		3.132.233	0,80	73.634	Granges AB Class A Com SEK1.34	689.748	0,18		
110	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		1.571	0,00	38	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	392	0,00		
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					
724	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		15.397	0,00	<b>Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Baustoffe: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					9 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84					
117.556	Inwido AB Com NPV		703.444	0,18	13.755	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	400.342	0,10		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					634 Nolato AB Class B Com SEK5.00					
68	Bravida Holding AB Com SEK0.02		555	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.445 Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01					
7	Essity AB Class B Com SEK3.35		205	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2.290 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55					
1.516	AddTech AB Class B Com SEK0.75		40.380	0,01	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					48.635 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60					
2.183	Gunnebo AB Class A Com SEK5.00		6.411	0,00	<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					11 Castellum AB Class A Com SEK0.50					
21	Sweco AB Class B Com SEK1.00		539	0,00	13	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	212	0,00		
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					34.220 Klovern AB Class B Com SEK2					
25	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		385	0,00	54	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	417	0,00		
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					30 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50					
2.450	Biotage AB Class A Com SEK1.28		28.884	0,01	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
7	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		216	0,00	25	Bilia AB Class A Com SEK2.50	211	0,00		
5	Lifco AB Class B Com NPV		243	0,00	1.060	Byggmax Group AB Com NPV	3.733	0,00		
					238 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25					
					2.099					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
496	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00		4.240	0,00	32.492	Nestle SA Com CHF0.10	3.215.766	0,83	
223	KappAhl AB Class A Com SEK0.86		394	0,00		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				16	Sonova Holding AG Com CHF0.05	3.549	0,00	
126.611	Tele2 AB Class B Com SEK1.25		1.744.074	0,45	1	Tecan Group AG Com CHF0.10	239	0,00	
4.129	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		39.688	0,01		<b>Versicherungen: 2,44 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			
	<b>Schweden - insgesamt</b>		<b>14.686.852</b>	<b>3,75</b>	340	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	41.644	0,01	
	<b>Schweiz: 7,75 % (30. Nov 2018: 3,69 %)</b>				67.828	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.406.184	1,64	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				9.516	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.072.821	0,79	
	<b>Banken: 1,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
552.219	UBS Group AG Com CHF0.10		6.341.034	1,62	9.435	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	4.305	0,00	
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00		5.219	0,00	3	Interroll Holding AG Com CHF1.00	6.338	0,00	
3	Forbo Holding AG Com CHF0.10		4.832	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00		239	0,00	731.074	Transocean Ltd Com CHF0.10	4.532.659	1,16	
249	Meier Tobler Group AG Com CHF0.10		3.936	0,00		<b>Pharmazeutika: 1,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				36.914	Novartis AG Com CHF0.50	3.159.811	0,81	
18	Clariant AG Com CHF3.70		327	0,00	1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	262	0,00	
1	Givaudan SA Com CHF10.00		2.636	0,00	12.080	Roche Holding AG Com NPV	3.159.763	0,81	
4	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		4.024	0,00		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	240	0,00	
8	Adecco Group AG Com CHF0.10		429	0,00		<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>			
1	SGS SA Com CHF1.00		2.520	0,00		<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				130	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.989	0,00	
6	Logitech International SA Com CHF0.25		218	0,00		<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	212	0,00	
4.478	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		104.784	0,03		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>30.282.670</b>	<b>7,75</b>	
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 72,42 % (30. Nov 2018: 63,13 %)</b>			
50	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05		206	0,00		<b>Werbung: 2,70 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
60	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		41.935	0,01	76.859	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	10.568.113	2,70	
1.107	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20		39.620	0,01		<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
91	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		23.794	0,01	6	Astronics Corp Com USD0.01	244	0,00	
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				233	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	25.977	0,01	
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				5	Ducommun Inc Com USD0.01	226	0,00	
1	LEM Holding SA Com CHF0.50		1.316	0,00	4	HEICO Corp Class A Com USD0.01	393	0,00	
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,85 % (30. Nov 2018: 2,18 %)</b>				1	TransDigm Group Inc Com USD0.01	441	0,00	
6	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		11.733	0,00	25	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001	246	0,00	
1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF10.00		6.522	0,00		<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>			
1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00		74.564	0,02	5	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	246	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens					
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>					12 Fate Therapeutics Com USD0.001					231	0,00			
4 Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001					560	0,00	2.549 FibroGen Inc Com USD0.01					92.376	0,02	
12 JetBlue Airways Corp Com USD0.01					207	0,00	72 Five Prime Therapeutics Com USD0.001					605	0,00	
4 SkyWest Inc Com NPV					235	0,00	4 Gilead Sciences Inc Com USD0.001					249	0,00	
9 United Continental Holdings Inc Com USD0.01					699	0,00	2 Illumina Inc Com USD0.01					614	0,00	
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					12 Innoviva Inc Com USD0.01					164	0,00			
39 Crocs Inc Com USD0.001					753	0,00	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001					127	0,00	
6 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01					913	0,00	11 Macrogenics Inc Com USD0.01					202	0,00	
6 Wolverine World Wide Inc Com USD1.00					168	0,00	26 Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001					175	0,00	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 2,67 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					33 Neogenomics Inc Com NPV					716	0,00			
25 Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01					155	0,00	113 Newlink Genetics Corp Com USD0.01					199	0,00	
3 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001					116	0,00	36.546 Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001					151.300	0,04	
6 Douglas Dynamics Inc Com USD0.01					223	0,00	11 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001					441	0,00	
477.512 Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV					6.403.436	1,64	3 Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001					905	0,00	
14 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63					180	0,00	135.933 Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001					289.537	0,07	
30.610 WABCO Holdings Inc Com USD0.01					4.007.155	1,03	<b>Baustoffe: 1,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					13 Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001					137	0,00			
10 Baycom Corp Com NPV					219	0,00	1.948 Builders FirstSource Inc Com USD0.01					27.428	0,01	
19 Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00					195	0,00	16 Continental Building Products Inc Com USD0.001					365	0,00	
10 CVB Financial Corp Com NPV					205	0,00	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01					942	0,00	
5 First Financial Corp Com NPV					189	0,00	244.214 Louisiana-Pacific Corp Com USD1.00					5.572.963	1,43	
2 SVB Financial Group Com USD0.001					403	0,00	55 PGT Innovations Inc Com USD0.01					823	0,00	
3 Texas Capital Bancshares Inc Com USD0.01					172	0,00	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01					224	0,00	
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					12.925 AdvanSix Inc Com USD0.01					315.112	0,08			
1 Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01					314	0,00	38.326 American Vanguard Corp Com USD0.10					508.969	0,13	
5 Coca-Cola Co Com USD0.25					246	0,00	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01					195	0,00	
<b>Biotechnologie: 0,18 % (30. Nov 2018: 1,71 %)</b>					8 Ferro Corp Com USD1.00					108	0,00			
15 Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001					162	0,00	4 Ingevity Corp Com USD0.01					351	0,00	
3 ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001					209	0,00	16.688 OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10					94.621	0,02	
61.424 Aptinyx Inc Com USD0.01					190.414	0,05	22 Univar Inc Com USD0.01					440	0,00	
181 Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001					6.357	0,00	<b>Kohle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
5 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001					1.435	0,00	394 Contura Energy Inc Com USD0.01					20.744	0,01	
2 Biogen Inc Com USD0.0005					439	0,00	25 SunCoke Energy Inc Com USD0.01					183	0,00	
6 Blueprint Medicines Corp Com USD0.001					456	0,00	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 7,53 % (30. Nov 2018: 4,97 %)</b>							
8 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01					1.004	0,00	4 ASGN Inc Com USD0.01					203	0,00	
35 Clearside Biomedical Inc Com USD0.001					38	0,00	102.591 Automatic Data Processing Inc Com USD0.10					16.426.87	1	4,20
					16 CAI International Inc Com USD0.0001					360	0,00			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
22	Career Education Corp Com USD0.01		413	0,00					
27.299	Euronet Worldwide Inc Com USD0.02		4.232.437	1,08					
7.240	Everi Holdings Inc Com USD0.001		80.654	0,02					
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001		258	0,00					
5	Forrester Research Inc Com USD0.01		228	0,00					
9	FTI Consulting Inc Com USD0.01		755	0,00					
11.901	Graham Holdings Co Com USD1.00		8.099.106	2,07					
5	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		599	0,00					
13.415	Herc Holdings Inc Com USD0.01		456.512	0,12					
14	HMS Holdings Corp Com USD0.01		426	0,00					
162	K12 Inc Com USD0.0001		4.952	0,00					
5	Korn/Ferry International Com USD0.01		215	0,00					
14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004		225	0,00					
5	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		199	0,00					
8	McGrath RentCorp Com NPV		450	0,00					
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		206	0,00					
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		301	0,00					
3	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001		329	0,00					
9	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01		215	0,00					
6	SP Plus Corp Com USD0.001		186	0,00					
1.277	Total System Services Inc Com USD0.10		157.748	0,04					
17	TriNet Group Inc Com USD0.000025		1.077	0,00					
27	TrueBlue Inc Com NPV		573	0,00					
13	Vectrus Inc Com USD0.01		459	0,00					
2	WEX Inc Com USD0.01		378	0,00					
	<b>Computer: 4,59 % (30. Nov 2018: 3,26 %)</b>								
63.818	A10 Networks Inc Com USD0.0001		388.652	0,10					
967	Apple Inc Com USD0.00001		169.293	0,04					
15	Carbonite Inc Com USD0.01		355	0,00					
10	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		321	0,00					
3	Fortinet Inc Com USD0.001		217	0,00					
909.791	Hewlett Packard Enterprise Co Com USD0.01		12.482.333	3,20					
4	Insight Enterprises Inc Com USD0.01		206	0,00					
38.364	International Business Machines Corp Com USD0.20		4.871.844	1,25					
160	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001		12.053	0,00					
27	Playags Inc Com USD0.01		517	0,00					
21	Tenable Holdings Com USD0.01		585	0,00					
12	TTEC Holdings Inc Com USD0.01		476	0,00					
12	Virtusa Corp Com USD0.01		509	0,00					
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
6	Inter Parfums Inc Com USD0.001				389		0,00		
	<b>Vertrieb/Großhandel: 3,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
25	Anixter International Inc Com USD1.00				1.334		0,00		
466.781	LKQ Corp Com USD0.01				11.972.933		3,06		
5	ScanSource Inc Com NPV				146		0,00		
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001				184		0,00		
8	WESCO International Inc Com USD0.01				375		0,00		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,24 % (30. Nov 2018: 2,55 %)</b>								
8	Blucora Inc Com USD0.0001				248		0,00		
282	Enova International Inc Com USD0.00001				6.021		0,00		
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01				196		0,00		
199.626	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01				16.411.253		4,20		
10	INTL. FCStone Inc Com USD0.01				348		0,00		
2	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001				503		0,00		
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01				81		0,00		
2.391	Piper Jaffray Cos Com USD0.01				169.331		0,04		
7	Wageworks Inc Com USD0.001				350		0,00		
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>								
3	ALLETE Inc Com NPV				246		0,00		
12	EI Paso Electric Co Class C Com NPV				698		0,00		
6	Entergy Corp Com USD5.00				582		0,00		
10	Exelon Corp Com NPV				481		0,00		
5	PNM Resources Inc Com NPV				236		0,00		
4	Unitil Corp Com NPV				227		0,00		
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
5.636	American Superconductor Corp Com USD0.01				54.838		0,02		
12	Generac Holdings Inc Com USD0.01				662		0,00		
31	SPX Corp Com USD0.01				922		0,00		
	<b>Elektronik: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>								
6	Agilent Technologies Inc Com USD0.01				402		0,00		
13	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001				112		0,00		
1.466	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01				34.290		0,01		
7	CTS Corp Com NPV				185		0,00		
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001				460		0,00		
8	Itron Inc Com NPV				453		0,00		
1.966	Keysight Technologies Inc Com USD0.01				147.706		0,04		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
22	Sanmina Corp Com USD0.01		585	0,00	11	Haemonetics Corp Com USD0.01	1.067	0,00	
32	Stoneridge Inc Com NPV		833	0,00	2	ICU Medical Inc Com USD0.10	426	0,00	
6	Trimble Inc Com NPV		239	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	250	0,00	
2.738	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10		98.075	0,03	14	Integer Holdings Corp Com USD0.001	981	0,00	
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>				1	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	465	0,00	
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		349	0,00	16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	384	0,00	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2	Masimo Corp Com USD0.001	261	0,00	
9	Aegion Corp Com USD0.01		130	0,00	18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	203	0,00	
4	Dycom Industries Com USD0.33		209	0,00	24	NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	683	0,00	
49	EMCOR Group Inc Com USD0.01		3.947	0,00	17	Nevro Corp Com USD0.001	1.005	0,00	
11	KBR Inc Com USD0.001		244	0,00	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00	
19	Keane Group Inc Com USD0.01		139	0,00	301	Surmodics Inc Com USD0.05	12.208	0,00	
7	MYR Group Inc Com USD0.01		226	0,00	2	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	534	0,00	
31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		370	0,00		<b>Gesundheitsdienste: 2,06 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
	<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				3	Amedisys Inc Com USD0.001	337	0,00	
7	Scientific Games Corp Com USD0.001		134	0,00	25	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	155	0,00	
1.085	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01		34.720	0,01	4	Encompass Health Corp Com USD0.01	236	0,00	
	<b>Umweltkontrolle: 1,28 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				4	Ensign Group Inc Com USD0.001	213	0,00	
155.260	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		4.990.056	1,28	2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	272	0,00	
8	Clean Harbors Inc Com USD0.01		513	0,00	4	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	650	0,00	
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>				3	LHC Group Inc Com USD0.01	340	0,00	
7	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01		275	0,00	13	Magellan Health Inc Com USD0.01	858	0,00	
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01		256	0,00	2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	285	0,00	
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				40	R1 RCM Com USD0.01	470	0,00	
12	Mercer International Inc Com USD1.00		172	0,00	17	RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00	
52.356	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		336.649	0,09	42	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	590	0,00	
16	Verso Corp Class A Com NPV		276	0,00	29.095	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	8.035.748	2,06	
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Eigenheimbau: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		219	0,00	919	Lennar Corp Class B Com USD0.10	36.310	0,01	
35	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		402	0,00	8	M/I Homes Inc Com USD0.01	219	0,00	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				17	Meritage Homes Corp Com USD0.01	852	0,00	
2	ABIOMED Inc Com USD0.01		524	0,00	1.592	NVR Inc Com USD0.01	5.096.899	1,31	
10	AngioDynamics Inc Com USD0.01		188	0,00	13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	260	0,00	
12	Boston Scientific Corp Com USD0.01		461	0,00		<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		273	0,00	3	Roku Inc Com USD0.0001	271	0,00	
7	CryoLife Inc Com USD0.01		201	0,00	12	Universal Electronics Inc Com USD0.01	473	0,00	
12	Cutera Inc Com USD0.001		202	0,00		<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
21	CytoSorbents Corp Com USD0.001		132	0,00	32	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	818	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Haushaltswaren 1,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				101.397	Hyatt Hotels Corp Class A Com USD0.01	7.324.919	1,88	
77.780	Toro Co Class C Com USD1.00		5.068.145	1,30	5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	215	0,00	
	<b>Versicherungen: 2,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
136	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00		3.850	0,00	4	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	217	0,00	
41.467	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		8.186.415	2,10	7	Cactus Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	
15	MGIC Investment Corp Com USD1.00		203	0,00	3	Kadant Inc Com USD0.01	244	0,00	
8	Universal Insurance Inc Com USD0.01		232	0,00	5	SPX FLOW Inc Com USD0.01	179	0,00	
	<b>Internet: 17,34 % (30. Nov 2018: 6,19 %)</b>				5	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	857	0,00	
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01		201	0,00		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5.208	Amazon.com Inc Com USD0.01		9.244.564	2,37	9	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	211	0,00	
38	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		548	0,00		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
10	Boingo Wireless Inc Com NPV		189	0,00	210	AZZ Inc Com USD1.00	8.837	0,00	
32	Booking Holdings Inc Com USD0.008		52.999	0,01		<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
163.493	CarGurus Inc Class A Com USD0.001		5.584.921	1,43	3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,00	
6	Chegg Inc Com USD0.001		225	0,00		<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Eplus Inc Com USD0.01		212	0,00	288	Actuant Corp Class A Com USD0.20	6.376	0,00	
8	Etsy Inc Com USD0.001		498	0,00	45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	378	0,00	
180.882	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*		32.101.129	8,22	8	Colfax Corp Com USD0.001	201	0,00	
556	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001		122.793	0,03	38	Harsco Corp Com USD1.25	950	0,00	
69	Limelight Networks Inc Com USD0.001		213	0,00	8	Lydall Inc Com USD0.10	145	0,00	
39	Meet Group Inc Com USD0.001		151	0,00		<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		200	0,00	13	Interface Inc Com USD0.10	188	0,00	
22	Perficient Inc Com USD0.001		669	0,00		<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
80.669	Rapid7 Inc Com USD0.01		4.214.955	1,08	6.616	Xerox Corp Com USD1.00	202.516	0,05	
12	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001		1.438	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6	Shutterstock Inc Com USD0.0001		285	0,00	452	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	432	0,00	
1	Stamps.com Inc Com USD0.001		34	0,00	2.355	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	45.993	0,01	
7	Twitter Inc Com USD0.000005		255	0,00	5	CVR Energy Inc Com USD0.01	212	0,00	
84.070	VeriSign Inc Com USD0.001		16.391.969	4,20	6.871	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	45.967	0,01	
7	Zendesk Inc Com USD0.01		590	0,00	14	Montage Resources Com USD0.01	109	0,00	
56	Zix Corp Com USD0.01		502	0,00	12	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	235	0,00	
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>				5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	152	0,00	
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				23	QEP Resources Inc Com USD0.01	159	0,00	
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		212	0,00	22.812	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	157.175	0,04	
16	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		574	0,00	15	WPX Energy Inc Com USD1.00	161	0,00	
16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01		318	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		229	0,00	7	Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00	
24	Vista Outdoor Inc Com USD0.01		184	0,00	13	C&J Energy Services Inc Com USD0.05	154	0,00	
	<b>Logis: 1,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				14	Exterran Corp Com USD0.01	193	0,00	
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		268	0,00					

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		128	0,00	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	195	0,00	
96	MRC Global Inc Com USD0.01		1.421	0,00	25.563	Dollar General Corp Com USD0.88	3.253.659	0,83	
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001		194	0,00	6	Dollar Tree Inc Com USD0.01	610	0,00	
8.478	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		352.770	0,09	59	GMS Inc Com USD0.01	994	0,00	
54	Superior Energy Services Inc Com USD0.001		87	0,00	19.178	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	3.175.685	0,81	
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>				11	MarineMax Inc Com USD0.001	171	0,00	
5	Berry Global Group Inc Com USD0.01		235	0,00	29	Noodles & Co Class A Com USD0.01	210	0,00	
	<b>Pharmazeutika: 2,19 % (30. Nov 2018: 3,11 %)</b>				6	PetiQ Inc Com USD0.001	157	0,00	
30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001		140	0,00	31	Regis Corp Com USD0.05	578	0,00	
217	Akorn Inc Com NPV		894	0,00	4	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	245	0,00	
47	Assertio Therapeutics Inc Com NPV		138	0,00	226.327	Yum China Holdings Inc Com USD0.01	9.055.343	2,32	
82	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		356	0,00	7	Zumiez Inc Com NPV	138	0,00	
8	DexCom Inc Com USD0.001		970	0,00		<b>Sparkassen: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
21.985	Harrow Health Inc Com USD0.001		133.449	0,04	58.284	BankFinancial Corp Com USD0.01	810.148	0,21	
64.157	Johnson & Johnson Com USD1.00		8.414.190	2,15	14	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	201	0,00	
302	Kadmon Holdings Com USD0.001		670	0,00		<b>Halbleiter: 0,24 % (30. Nov 2018: 7,07 %)</b>			
14	Myokardia Inc Com USD0.0001		652	0,00	17.607	Amkor Technology Inc Com USD0.001	114.093	0,03	
17	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001		174	0,00	10	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	148	0,00	
8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		223	0,00	174	AXT Inc Com USD0.001	694	0,00	
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		260	0,00	2	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001	195	0,00	
44	TG Therapeutics Inc Com USD0.001		276	0,00	4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	149	0,00	
10	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		708	0,00	32.564	DSP Group Inc Com USD0.001	454.919	0,12	
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		176	0,00	12	FormFactor Inc Com USD0.001	172	0,00	
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.885	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	55.940	0,02	
11	Forestar Group Inc Com USD1.00		197	0,00	25	Photronics Inc Com USD0.01	203	0,00	
35	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		1.069	0,00	60	Rambus Inc Com USD0.001	682	0,00	
	<b>Einzelhandel: 9,38 % (30. Nov 2018: 5,86 %)</b>				25	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001	577	0,00	
102.231	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		15.845.805	4,06	14	Semtech Corp Com USD0.01	558	0,00	
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01		258	0,00	2.758	Texas Instruments Inc Com USD1.00	287.687	0,07	
8	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		594	0,00		<b>Software: 5,10 % (30. Nov 2018: 14,26 %)</b>			
4	AutoZone Inc Com USD0.01		4.108	0,00	208	Adobe Inc Com USD0.0001	56.347	0,01	
35	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01		111	0,00	3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	261	0,00	
275.620	Bloomin' Brands Inc Com USD0.01		5.322.222	1,36	795	ANSYS Inc Com USD0.01	142.702	0,04	
12	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		240	0,00	6	Autodesk Inc Com USD0.01	965	0,00	
9	Caleres Inc Com USD0.01		170	0,00	38.192	Avid Technology Inc Com USD0.01	295.988	0,08	
11	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001		280	0,00	4	Black Knight Inc Com USD0.0001	227	0,00	
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		1.980	0,00		<b>Broadridge Financial Solutions Inc Com USD0.01</b>	<b>9.157.716</b>	<b>2,34</b>	
19	Container Store Group Inc Com USD0.01		134	0,00	8	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	508	0,00	
					132	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	7.026	0,00	
					16	Everbridge Inc Com USD0.001	1.258	0,00	
					8	Five9 Inc Com USD0.001	411	0,00	
					978	Intuit Inc Com USD0.01	239.463	0,06	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
9 LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
4 MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		532	0,00	14 General Finance Corp Com USD0.0001		107	0,00	
42 MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00	Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
63 Model N Inc Com USD0.00015		1.135	0,00	4 California Water Service Group Com USD0.01		197	0,00	
22 Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001		358	0,00	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>282.951.643</b>	<b>72,42</b>	
3 New Relic Inc Com USD0.001		301	0,00	<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>391.726.821</b>	<b>100,26</b>	
60.429 Oracle Corp Com USD0.01		3.057.707	0,78	<b>Outperformance Swaps**</b> : -0,25 % (30. Nov 2018: 0,59 %)				
1.682 Paychex Inc Com USD0.01		144.299	0,04					
5 PROS Holdings Inc Com USD0.001		284	0,00	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>
8 Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		197	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(957.241)	(0,24)
4.081 Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		175.401	0,05	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(21.948)	(0,01)
2 SPS Commerce Inc Com USD0.001		204	0,00	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(2.896)	0,00
8.273 Synchronoss Technologies Inc Com USD0.0001		52.782	0,01	Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(1.514)	0,00
26.688 Synopsys Inc Com USD0.01		3.107.551	0,79	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(983.599)</b>	<b>(0,25)</b>
14 Upland Software Inc Com USD0.0001		655	0,00	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(983.599)</b>	<b>(0,25)</b>
3 Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		463	0,00					
17.178 Workday Inc Class A Com USD0.001		3.506.373	0,90					
Lagerwesen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)								
7 Mobile Mini Com USD0.01		215	0,00					
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,07 %)								
12 Acacia Communications Inc Com USD0.0001		559	0,00					
26 ADTRAN Inc Com USD0.01		408	0,00					
184 Aerohive Networks Inc Com USD0.001		626	0,00	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>390.743.222</b>	<b>100,01</b>
29 CalAmp Corp Com USD0.01		295	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>167</b>	<b>0,00</b>
6 Ciena Corp Com USD0.01		210	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(26.233)</b>	<b>(0,01)</b>
61 Extreme Networks Inc Com USD0.001		343	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>390.717.156</b>	<b>100,00</b>
50 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		194	0,00	<b>* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.</b>				
43 Ribbon Communications Inc Com USD0.001		184	0,00	<b>** Diese Outperformance Swaps bilden den S&amp;P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR ab.</b>				
54 Viavi Solutions Inc Com USD0.001		651	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>				
22 Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00	<b>398.154.144.</b>				
Textilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				<b>% des Gesamtvermögens</b>
3 Mohawk Industries Inc Com USD0.01		407	0,00	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				79,81
Transportdienstleistungen: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
9 Air Transport Services Group Inc Com USD0.01		197	0,00	Derivative Finanzinstrumente				0,00
16 Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01		240	0,00	Sonstige Vermögenswerte				20,19
22 Heartland Express Inc Com USD0.01		393	0,00					100,00
4 Hub Group Inc Class A Com USD0.01		156	0,00					
74.368 Ryder System Inc Com USD0.50		3.755.584	0,96					
10 Schneider National Inc Class B Com NPV		168	0,00					

# Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(16.331.957)	(396.453)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(16.331.957)</b>	<b>(396.453)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(147.789)	(227.891)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(16.479.746)</b>	<b>(624.344)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(16.479.746)</b>	<b>(624.344)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(16.479.746)</b>	<b>(624.344)</b>

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

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	217.675.892	204.413.112
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	193	106
Debitoren	6	27.724.621	14.607.257
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>245.400.706</b>	<b>219.020.475</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(192.045)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(27.738.986)	(13.605.623)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(27.931.031)</b>	<b>(13.605.623)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>217.469.675</b>	<b>205.414.852</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		205.414.852	163.946.657
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(16.479.746)	(624.344)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		88.691.719	27.917.753
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(60.157.150)	(33.059.381)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		28.534.569	(5.141.628)
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	10	217.469.675	158.180.685

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.112.302.080	1.246.662.961
Kauf von Anlagen		(2.141.702.921)	(1.241.292.384)
Gezahlte Managementgebühren		(145.171)	(228.998)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		(29.546.012)	5.141.579
<b>Geschäfte mit Anteilen</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		89.705.062	27.917.753
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(60.157.150)	(33.059.381)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		29.547.912	(5.141.628)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		1.900	(49)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		106	180
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.813)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	5	193	131

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.568.380,151309	138,67	137,28	(2.174.841,39)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.370.159,853192	149,93	148,43	(2.054.266,97)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	27.724.522	-	27.724.522
Antizipative Passiva			
	-	14.464	14.464
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	217.469.675	-	217.469.675
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>245.194.197</b>	<b>14.464</b>	<b>245.208.661</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	13.593.777	-	13.593.777
Antizipative Passiva			
	-	11.846	11.846
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	205.414.852	-	205.414.852
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>219.008.629</b>	<b>11.846</b>	<b>219.020.475</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	192.045	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

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

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	217.036.267	-	-
- Derivate	-	639.625	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>217.036.267</b>	<b>639.625</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	192.045	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>192.045</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	202.130.325	-	-
- Derivate	-	2.282.787	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>202.130.325</b>	<b>2.282.787</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	7.124.121	5.986.223
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(16.019.335)	(3.106.710)
Nettowährungsverluste	(1.813)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(5.599.723)	(2.587.887)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.835.207)	(688.079)
	<b>(16.331.957)</b>	<b>(396.453)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	147.789	227.891
	<b>147.789</b>	<b>227.891</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	193	106
	<b>193</b>	<b>106</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	27.724.621	13.593.914
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	1.013.343
	<b>27.724.621</b>	<b>14.607.257</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	14.464	11.846
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.724.522	13.593.777
	<b>27.738.986</b>	<b>13.605.623</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	486.504	447.308	447.308
---	---------	---------	---------

#### Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben

220.518	207.057	75.057
---------	---------	--------

#### Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen

(149.747)	(167.861)	(87.678)
-----------	-----------	----------

#### Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile

557.275	486.504	434.687
---------	---------	---------

## 10. Nettoinventarwert

Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

#### Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	217.469.675	205.414.852	158.180.685
----------------------	-------------	-------------	-------------

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

#### Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	217.469.675	422,2264	363,8956
----------------------	-------------	----------	----------

## 11. Sicherheiten

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

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(2.745)	(487.155)
			(487.155)

Der Fonds hatte zum 30.

November 2017 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien: 99,80 % (30. Nov 2018: 98,40 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)					21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01			213	0,00
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>			<b>299.074</b>	<b>0,14</b>
6	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		212	0,00	Dänemark: 0,94 % (30. Nov 2018: 1,76 %)				
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)				
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>212</b>	-	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)				
Belgien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,06 %)					11	Danske Bank A/S Com DKK10.00	181	0,00	
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)					10	Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00	
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					Getränke: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,24 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)					741	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	97.374	0,05	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)					36	Bavarian Nordic A/S Com DKK10.00	847	0,00	
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
<b>Belgien - insgesamt</b>			-	-	3	Orsted A/S Com DKK10.00	239	0,00	
Kanada: 2,78 % (30. Nov 2018: 3,14 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					16.027	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	535.489	0,25	
28.552	Novanta Inc Com NPV		2.284.731	1,05	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)				
Unterhaltung: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,81 %)					345	Tryg A/S Com DKK5.00	10.781	0,00	
55.716	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV		766.652	0,35	Pharmazeutika: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				
Versicherungen: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					27.882	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.309.377	0,60	
40.271	Manulife Financial Corp Com NPV		676.150	0,31	Einzelhandel: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)					2.315	Pandora A/S Com DKK1.00	85.777	0,04	
Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)				
Einzelhandel: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,79 %)					5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	235	0,00	
35.385	Restaurant Brands International Inc Com NPV		2.328.333	1,07	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,94 %)					<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>2.040.488</b>	<b>0,94</b>
<b>Kanada - insgesamt</b>			<b>6.055.866</b>	<b>2,78</b>	Finnland: 1,87 % (30. Nov 2018: 2,61 %)				
Cayman-Inseln: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Unterhaltung: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					20.385	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	581.303	0,27	
16.367	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005		298.861	0,14	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)					112.065	Ramirent Oyj Com NPV	647.501	0,30	
7 Tieto Oyj Com NPV							197	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Umweltkontrolle: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Computer: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>		
29.651	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	447.383	0,21	14.345	Jenoptik AG Class A Com NPV	445.192	0,20
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>		
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
16	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	169	0,00	160	Nordex SE Com NPV	2.268	0,00
7	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	175	0,00	25	Verbio AG Com NPV	207	0,00
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		
135	Sampo Oyj Class A Com NPV	5.831	0,00		<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
42.979	Outotec Oyj Com NPV	156.900	0,07	6.848	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	592.171	0,27
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			340	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	30.985	0,01
17.874	Metso Oyj Com NPV	576.623	0,27		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,63 %)</b>		
9	Valmet Oyj Com NPV	207	0,00	1	Allianz SE Com NPV	222	0,00
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00
13	Neste Oyj Com NPV	438	0,00		<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	224	0,00
33.023	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	1.077.480	0,50		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
28.634	Kojamo Oyj Com NPV	384.814	0,17	21.629	GEA Group AG Class A Com NPV	590.024	0,27
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,75 %)</b>			1.422	Washtec AG Class A Com NPV	98.404	0,05
	<b>Transportdienstleistungen: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5.451	Cargotec Oyj Class B Com NPV	178.828	0,08	4	Aurubis AG Class A Com NPV	175	0,00
	<b>Finland - insgesamt</b>	<b>4.057.849</b>	<b>1,87</b>		<b>Immobilien: 0,21 % (30. Nov 2018: 2,39 %)</b>		
	<b>Deutschland: 3,53 % (30. Nov 2018: 7,81 %)</b>			9.613	Deutsche Wohnen SE Com NPV	452.592	0,21
	<b>Werbung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
1.313	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	87.642	0,04	1.445	SUESS MicroTec SE Com NPV	16.263	0,01
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Software: 2,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.342	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	289.521	0,13	5.510	CompuGroup Medical SE Com NPV	369.632	0,17
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			32.686	SAP SE Com NPV	4.021.899	1,85
857	Puma SE Com NPV	497.076	0,23		<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>			24	Deutsche Telekom AG Com NPV	404	0,00
	<b>Baustoffe: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	3.207	0,00
764	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	56.667	0,03	1.146	NPV		
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>				<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>7.681.039</b>	<b>3,53</b>
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Indien: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5.317	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	125.965	0,06		<b>Banken: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				81.367	ICICI Bank Ltd ADR	976.404	0,45
					<b>Indien - insgesamt</b>	<b>976.404</b>	<b>0,45</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,37 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)					1.301	QIAGEN NV Com EURO.01 - Nasdaq Gs	49.542	0,02	
Irland - insgesamt			-	-	Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Israel: 0,99 % (30. Nov 2018: 1,36 %)					777	Basic-Fit NV Com EURO.06	25.196	0,01	
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)					Maschinen - diversifiziert: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)					386.971	CNH Industrial NV Com EURO.01	3.355.039	1,54	
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,23 %)				
Halbleiter: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					9	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	627	0,00	
84.842	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01		2.150.745	0,99	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)				
Israel - insgesamt			2.150.745	0,99	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)				
Jersey: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,35 %)				
Internet: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					47.270	SBM Offshore NV Com EURO.25	834.114	0,39	
10.243	Mimecast Ltd Com USD0.012		465.032	0,21	Pharmazeutika: 1,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Jersey - insgesamt			465.032	0,21	195.394	Mylan NV Com EURO.01	3.282.619	1,51	
Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,27 %)				
9	APERAM SA Com NPV		212	0,00	4	ASML Holding NV Com EURO.09	755	0,00	
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					Niederlande - insgesamt			8.269.402	3,80
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Norwegen: 5,21 % (30. Nov 2018: 5,65 %)				
4	ADO Properties SA Com NPV		215	0,00	Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,76 %)				
24	Aroundtown SA Com EURO.01		203	0,00	20.882	Komplett Bank ASA Com NOK1	24.952	0,01	
Luxemburg - insgesamt			630	-	Chemikalien: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				
Niederlande: 3,80 % (30. Nov 2018: 8,04 %)					7.899	Yara International ASA Com NOK1.70	339.196	0,16	
Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,35 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
5.674	ING Groep NV Com EURO.01		61.300	0,03	4.096	Thin Film Electronics ASA Class A Com NOK0.11	49	0,00	
Chemikalien: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,13 %)					Lebensmittelprodukte: 0,09 % (30. Nov 2018: 2,09 %)				
3.147	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		353.491	0,16	8.264	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	191.643	0,09	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	234	0,00	
4	Unilever NV EURO.16		241	0,00	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)				
5	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		198	0,00	Bergbau: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,16 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					3.078	Elkem ASA Com NOK5.00	9.402	0,00	
72.322	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10		305.927	0,14	200.141	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	700.079	0,32	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 4,21 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				
4	Takeaway.com NV Com NPV		353	0,00	162.074	DNO ASA Com NOK0.25	281.333	0,13	
					462.537	Equinor ASA Com NOK2.50	8.861.054	4,08	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)				<b>Banken:</b> 2,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
<b>Pharmazeutika:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				103.750 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	918.545	0,42	
38 PhotoCure ASA Com NOK0.50	205	0,00		363.973 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.197.320	2,39	
<b>Immobilien:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)				<b>Gewerbliche Dienstleistungen:</b> 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
<b>Telekommunikation:</b> 0,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				27.059 Bravida Holding AB Com SEK0.02	220.914	0,10	
44.078 Telenor ASA Com NOK6.00	906.359	0,42		11.710 Loomis AB Class B Com SEK5.00	377.980	0,17	
<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>11.314.506</b>	<b>5,21</b>		<b>Kosmetik/Körperpflege:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
				7 Essity AB Class B Com SEK3.35	205	0,00	
<b>Panama:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)				<b>Vertrieb/Großhandel:</b> 0,09 % (30. Nov 2018: 0,15 %)			
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)				7.376 AddTech AB Class B Com SEK0.75	196.467	0,09	
<b>Panama - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)			
				<b>Umweltkontrolle:</b> 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
<b>Portugal:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)				2.798 Sweco AB Class B Com SEK1.00	71.852	0,03	
<b>Lebensmittelprodukte:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)				<b>Lebensmittelprodukte:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
<b>Forstprodukte und Papier:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)				<b>Forstprodukte und Papier:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)			
<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge:</b> 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
				23.802 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	366.514	0,17	
<b>Spanien:</b> 6,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Gesundheitspflegeprodukte:</b> 0,42 % (30. Nov 2018: 0,63 %)			
<b>Elektrizität:</b> 3,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				7 Cellavision AB Class A Com SEK0.15	216	0,00	
1.680 Endesa SA Com EUR1.20	41.767	0,02		67.182 Getinge AB Class B Com SEK0.50	908.847	0,42	
455.464 Iberdrola SA Com EURO.75	4.219.740	1,94		<b>Gesundheitsdienste:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)			
201.707 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	4.277.415	1,96		<b> Holdinggesellschaften - diversifiziert:</b> 0,17 % (30. Nov 2018: 0,08 %)			
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				18.114 Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	372.664	0,17	
10 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	411	0,00		<b>Wohnungseinrichtungen:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)			
<b>Lebensmittelprodukte:</b> 0,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Investmentgesellschaften:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
36.736 Ebro Foods SA Com EURO.60	770.430	0,35		12 Investment AB Oresund Com NPV	158	0,00	
<b>Versicherungen:</b> 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				<b>Eisen und Stahl:</b> 0,38 % (30. Nov 2018: 1,04 %)			
60.612 Grupo Catalana Occidente SA Com EURO.30	2.107.341	0,97		96.940 SSAB AB Class A Com SEK8.80	297.323	0,14	
<b>Medien:</b> 1,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				186.185 SSAB AB Class B Com SEK8.80	512.355	0,24	
468.774 Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	3.364.116	1,55		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau:</b> 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
101.693 Promotora de Informaciones Com EURO.94	167.716	0,08		19.519 Atlas Copco AB Class B Com NPV	472.326	0,22	
<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>14.948.936</b>	<b>6,87</b>		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren:</b> 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
				12.427 Lindab International AB Class A Com SEK1.00	128.093	0,06	
<b>Schweden:</b> 6,17 % (30. Nov 2018: 7,71 %)				<b>Bergbau:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)			
<b>Landwirtschaft:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)							
<b>Bekleidungseinzelhändler:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)							
<b>Autohersteller:</b> 0,27 % (30. Nov 2018: 0,12 %)							
41.743 Volvo AB Class B Com SEK1.20	582.249	0,27					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Sonstige Fertigung: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		204	0,00	1	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	1.956	0,00	
5	Nolato AB Class B Com SEK5.00		238	0,00	12	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	894.766	0,41	
49.691	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		659.957	0,30	6	Nestle SA Com CHF0.10	594	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				
74.782	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		1.328.714	0,61	1	Tecan Group AG Com CHF0.10	239	0,00	
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 1,30 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>				
21.182	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60		347.647	0,16	19.867	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.876.388	0,86	
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10				
11	Castellum AB Class A Com SEK0.50		208	0,00	2.990		965.504	0,44	
293	Klovern AB Class B Com SEK2		440	0,00	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				
30	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		435	0,00	<b>Eisen und Stahl: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					406.117 Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50				
46.038	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		406.095	0,19	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>					260 Interroll Holding AG Com CHF1.00				
1.412	Sectra AB Class B Com NPV		49.034	0,02	51.679	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	562.594	0,26	
21	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		202	0,00	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
<b>Schweden - insgesamt</b>					<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					3 Novartis AG Com CHF0.50				
					<b>Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				
<b>Schweiz: 3,67 % (30. Nov 2018: 6,05 %)</b>					345 Mobimo Holding AG Com CHF23.40				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				
<b>Banken: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				
166.907	UBS Group AG Com CHF0.10		1.916.564	0,88	4.795 Sunrise Communications Group AG Com NPV				
<b>Baustoffe: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Schweiz - insgesamt</b>				
74	Belimo Holding AG Com CHF1.00		386.240	0,18	7.988.496				
2	Forbo Holding AG Com CHF0.10		3.221	0,00	3,67				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 63,17 % (30. Nov 2018: 49,94 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,44 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
24	SGS SA Com CHF1.00		60.486	0,03	25.948	Ducommun Inc Com USD0.01	1.171.033	0,54	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					11.218	Raytheon Co Com USD0.01	1.957.541	0,90	
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		281	0,00	26	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001	255	0,00	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,97 %)</b>				
229	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		160.051	0,08	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					325 Crocs Inc Com USD0.001				
8	LEM Holding SA Com CHF0.50		10.530	0,00	2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	304	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>					6 Wolverine World Wide Inc Com USD1.00				
					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>				
					25.501 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001				
					985.869				
					0,45				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Banken: 0,21 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,19 % (30. Nov 2018: 2,92 %)</b>				
2	SVB Financial Group Com USD0.001		403	0,00	16.705	AdvanSix Inc Com USD0.01	407.268	0,19	
9.086	Walker & Dunlop Inc Com NPV		456.753	0,21	3	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	195	0,00	
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Kohle: 1,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		314	0,00	22	Univar Inc Com USD0.01	440	0,00	
<b>Biotechnologie: 4,27 % (30. Nov 2018: 4,11 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,94 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>				
60	Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001		603	0,00	46.383	Contura Energy Inc Com USD0.01	2.442.065	1,12	
3.987	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		453.242	0,21	25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	184	0,00	
11.773	Amgen Inc Com USD0.0001		1.962.559	0,90	22.199	Warrior Met Coal Inc Com USD0.01	572.956	0,26	
30	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		338	0,00	10.627	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	467.163	0,21	
304.013	Aptinix Inc Com USD0.01		942.440	0,43	12	Career Education Corp Com USD0.01	225	0,00	
12	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001		421	0,00	5	CoreLogic Inc Com USD1.00	196	0,00	
3.922	Biogen Inc Com USD0.0005		860.055	0,40	486	CorVel Corp Com USD0.0001	35.954	0,02	
2.757	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		791.066	0,36	35.001	Ennis Inc Com USD2.50	648.219	0,30	
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001		228	0,00	80.042	Everi Holdings Inc Com USD0.001	891.668	0,41	
433	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		54.320	0,02	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	228	0,00	
4	FibroGen Inc Com USD0.01		145	0,00	6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	504	0,00	
36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001		302	0,00	4	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	479	0,00	
3	Illumina Inc Com USD0.01		921	0,00	10	Herc Holdings Inc Com USD0.01	340	0,00	
37	ImmunoGen Inc Com USD0.01		67	0,00	20	HMS Holdings Corp Com USD0.01	609	0,00	
2	Intercept Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		166	0,00	19.495	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	959.739	0,44	
21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001		343	0,00	3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	301	0,00	
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001		127	0,00	109.625	SP Plus Corp Com USD0.001	3.401.664	1,56	
11	Macrogenics Inc Com USD0.01		202	0,00	9	TrueBlue Inc Com NPV	191	0,00	
22.506	Newlink Genetics Corp Com USD0.01		39.611	0,02	2	WEX Inc Com USD0.01	378	0,00	
67	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		277	0,00	<b>Computer: 2,70 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				
8.886	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		2.681.084	1,23	158.934	A10 Networks Inc Com USD0.0001	967.908	0,45	
193.160	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		411.431	0,19	35.433	Agilysys Inc Com USD0.3	772.439	0,36	
8.228	United Therapeutics Corp Com USD0.01		690.905	0,32	15	Carbonite Inc Com USD0.01	355	0,00	
18.225	Veracyte Inc Com USD0.001		412.979	0,19	19	Conduent Inc Com USD0.01	169	0,00	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>					<b>Computer: 2,70 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				
35	Forterra Inc Com USD0.001		167	0,00	5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	161	0,00	
22	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		576	0,00	7.981	Fortinet Inc Com USD0.001	578.463	0,27	
41	PGT Innovations Inc Com USD0.01		613	0,00	140.958	Hewlett Packard Enterprise Co Com USD0.01	1.933.944	0,89	
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01		224	0,00	84.422	Mitek Systems Inc Com USD0.001	861.104	0,40	
					18 Playags Inc Com USD0.01				
					54.700 Presidio Inc Com USD0.01				
					7 Tenable Holdings Com USD0.01				
					6 TTEC Holdings Inc Com USD0.01				
					4 Virtusa Corp Com USD0.01				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>				
3	Inter Parfums Inc Com USD0.001		194	0,00	67	Dean Foods Co Com USD0.01	74	0,00	
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					11 Simply Good Foods Co Com USD0.01 236 0,00				
48.027	LKQ Corp Com USD0.01		1.231.893	0,57	<b>Forstprodukte und Papier: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>					28.710 Domtar Corp Com USD0.01 1.207.256 0,56				
1.626	Credit Acceptance Corp Com USD0.01		742.090	0,34	12 Mercer International Inc Com USD1.00 172 0,00				
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01		174	0,00	16 Verso Corp Class A Com NPV 276 0,00				
1.194.690	LendingClub Corp Com USD0.01		3.584.070	1,65	<b>Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				
84	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		21.125	0,01	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5 Franklin Electric Co Inc Com USD0.10 219 0,00				
3	ALLETE Inc Com NPV		246	0,00	25 Milacron Holdings Corp Com USD0.01 287 0,00				
9.487	Entergy Corp Com USD5.00		920.903	0,42	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 5,77 % (30. Nov 2018: 9,32 %)</b>				
8.488	Unitil Corp Com NPV		482.628	0,22	225.022 Boston Scientific Corp Com USD0.01 8.643.095 3,97				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					7 Cardiovascular Systems Inc Com NPV 273 0,00				
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01		221	0,00	37.076 DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01 1.997.284 0,92				
25	SPX Corp Com USD0.01		744	0,00	GenMark Diagnostics Inc Com USD0.0001 82.829 0,04				
<b>Elektronik: 0,90 % (30. Nov 2018: 2,29 %)</b>					12.381 Globus Medical Inc Class A Com USD0.001 197 0,00				
30.970	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001		268.200	0,12	5 IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10 250 0,00				
11.013	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01		257.594	0,12	6 Integer Holdings Corp Com USD0.001 421 0,00				
7	CTS Corp Com NPV		185	0,00	3 Intuitive Surgical Inc Com USD0.001 1.395 0,00				
9.120	FLIR Systems Inc Com USD0.01		440.770	0,20	8 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01 192 0,00				
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		265	0,00	1.907 Luminex Corp Com USD0.001 40.238 0,02				
15	Sanmina Corp Com USD0.01		399	0,00	18 Meridian Bioscience Inc Com NPV 203 0,00				
7.724	Tech Data Corp Com USD0.0015		700.181	0,32	11 Nevro Corp Com USD0.001 650 0,00				
6	Trimble Inc Com NPV		239	0,00	6 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01 139 0,00				
8.316	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10		297.879	0,14	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00 1.149.616 0,53				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					5.044 Varian Medical Systems Inc Com USD1.00 636.855 0,29				
4	Dycom Industries Com USD0.33		209	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 5,38 % (30. Nov 2018: 2,64 %)</b>				
7.349	EMCOR Group Inc Com USD0.01		592.035	0,27	6.070 Amedisys Inc Com USD0.001 681.722 0,31				
11	KBR Inc Com USD0.001		244	0,00	113.938 Capital Senior Living Corp Com USD0.01 477.400 0,22				
19	Keane Group Inc Com USD0.01		139	0,00	10.346 Cigna Holding Co Com USD0.01 1.531.415 0,71				
16	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		191	0,00	19.927 DaVita Inc Com USD0.001 865.230 0,40				
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5.043 Humana Inc Com USD0.17 1.234.829 0,57				
32	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01		1.024	0,00	4.783 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01 649.771 0,30				
<b>Umweltkontrolle: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					12.167 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10 1.978.476 0,91				
48.702	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		1.565.282	0,72	3 LHC Group Inc Com USD0.01 340 0,00				
8	Clean Harbors Inc Com USD0.01		513	0,00	2 Molina Healthcare Inc Com USD0.001 285 0,00				
					27.174 Quest Diagnostics Inc Com USD0.01 2.606.258 1,20				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
23	R1 RCM Com USD0.01		270	0,00	7	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	535	0,00	
17	RadNet Inc Com USD0.0001		205	0,00	144.461	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	1.108.016	0,51	
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		197	0,00		<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			
5.972	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	1.649.407	0,76			<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			
	<b>Eigenheimbau: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				7	Cactus Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	
8	M/I Homes Inc Com USD0.01		219	0,00	234	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	40.117	0,02	
11	Meritage Homes Corp Com USD0.01		551	0,00		<b>Medien: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
1	NVR Inc Com USD0.01		3.202	0,00	117.568	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	2.761.672	1,27	
19.113	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	381.687	0,18		24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	135	0,00	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				6	New York Times Co Class A Com USD0.10	191	0,00	
4	Roku Inc Com USD0.0001		362	0,00		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 4,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.430	AZZ Inc Com USD1.00	60.174	0,03	
247.555	ACCO Brands Corp Com USD0.01	1.819.529	0,84		10.062	Global Brass & Copper Holdings Inc Com USD0.01	439.005	0,20	
269.569	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	6.892.879	3,17			<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 1,49 % (30. Nov 2018: 1,31 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,85 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>			
37	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		7.305	0,00	20	Harsco Corp Com USD1.25	500	0,00	
14.435	Lincoln National Corp Com NPV		858.161	0,39	64.781	TriMas Corp Com USD0.01	1.855.976	0,85	
100.514	MGIC Investment Corp Com USD1.00	1.361.965	0,63			<b>Büroeinrichtung: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6.953	Reinsurance Group of America Inc Com USD0.01	1.029.461	0,47		7.720	Knoll Inc Com USD0.01	151.621	0,07	
	<b>Internet: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>					<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
54.361	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	783.886	0,36		26.015	Xerox Corp Com USD1.00	796.319	0,37	
9	Boingo Wireless Inc Com NPV		170	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,64 % (30. Nov 2018: 2,61 %)</b>			
8	Booking Holdings Inc Com USD0.008		13.250	0,01	206.872	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	197.583	0,09	
72.897	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	670.652	0,31		88.241	Devon Energy Corp Com USD0.10	2.220.144	1,02	
3	Eplus Inc Com USD0.01		212	0,00	21.208	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	141.882	0,07	
10.932	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	1.940.102	0,89		23	QEP Resources Inc Com USD0.01	159	0,00	
17	HealthStream Inc Com NPV		425	0,00	145.941	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	1.005.533	0,46	
482	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	106.450	0,05			<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
47	Limelight Networks Inc Com USD0.001		145	0,00	7	Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00	
8	Perficient Inc Com USD0.001		243	0,00	19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	128	0,00	
181	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	21.693	0,01		66	MRC Global Inc Com USD0.01	977	0,00	
1	Stamps.com Inc Com USD0.001		34	0,00	8	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	333	0,00	
7	Twitter Inc Com USD0.000005		255	0,00		<b>Verpackungen und Behälter: 0,55 % (30. Nov 2018: 2,45 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				13.365	Packaging Corp of America Com USD0.01	1.190.554	0,55	
6.267	Ryerson Holding Corp Com USD0.01	48.381	0,02						
	<b>Freizeit: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>								
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		212	0,00					
16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01		318	0,00					

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens			
<b>Pharmazeutika: 6,34 % (30. Nov 2018: 3,92 %)</b>					83 Rambus Inc Com USD0.001					943	0,00
11	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		221	0,00	23.233	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		535.985	0,25		
40.055	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		1.817.295	0,84	13.095	Semtech Corp Com USD0.01		521.574	0,24		
54.095	Cardinal Health Inc Com NPV		2.275.777	1,05	<b>Software: 3,97 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>						
20	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001		157	0,00	38.254	Avalara Inc Com USD0.0001		2.587.501	1,19		
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001		118	0,00	5	Blackline Inc Com USD0.01		257	0,00		
7.740	CVS Health Corp Com USD0.01		405.344	0,19	4	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001		175	0,00		
136	Iveric Bio Inc Com USD0.001		188	0,00	8.198	CommVault Systems Inc Com USD0.01		377.518	0,17		
50.094	Johnson & Johnson Com USD1.00		6.569.825	3,02	12	Everbridge Inc Com USD0.001		944	0,00		
70.436	Kadmon Holdings Com USD0.001		156.368	0,07	8	Five9 Inc Com USD0.001		411	0,00		
5	Myokardia Inc Com USD0.0001		233	0,00	9	LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00		
5	Pacira Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		218	0,00	4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		532	0,00		
10.401	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		736.183	0,34	42	MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00		
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		176	0,00	7.342	QAD Inc Class A Com NPV		317.174	0,15		
17.783	Zoetis Inc Com USD0.01		1.796.972	0,83	1.420	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		35.017	0,02		
<b>Immobilien: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6 Smartsheet Inc Com Class A Com NPV					258	0,00
29.702	Forestar Group Inc Com USD1.00		531.963	0,24	38.457	SPS Commerce Inc Com USD0.001		3.919.922	1,80		
29	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		886	0,00	81.166	SVMK Inc Com USD0.00001		1.396.055	0,64		
<b>Einzelhandel: 0,72 % (30. Nov 2018: 1,94 %)</b>					6 Synopsys Inc Com USD0.01					699	0,00
1.248	America's Car-Mart Inc Com USD0.01		107.453	0,05	3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		463	0,00		
4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		297	0,00	17	Workiva Inc Com USD0.001		946	0,00		
68	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01		216	0,00	<b>Lagerwesen: 3,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
42.036	Bloomin' Brands Inc Com USD0.01		811.715	0,37	213.151	Mobile Mini Com USD0.01		6.537.331	3,01		
6	Dollar Tree Inc Com USD0.01		610	0,00	<b>Telekommunikation: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b>						
48	GMS Inc Com USD0.01		808	0,00	9.713	Acacia Communications Inc Com USD0.0001		452.626	0,21		
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		331	0,00	13	ADTRAN Inc Com USD0.01		204	0,00		
11	MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00	72.104	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		245.154	0,11		
72.480	Michaels Cos Inc Com USD0.07		660.293	0,30	15	CalAmp Corp Com USD0.01		152	0,00		
6	PetIQ Inc Com USD0.001		157	0,00	2.082	Calix Inc Com NPV		12.596	0,01		
21	Regis Corp Com USD0.05		391	0,00	27	Extreme Networks Inc Com USD0.001		152	0,00		
9	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		552	0,00	46	Infinera Corp Com USD0.001		143	0,00		
18	Zumiez Inc Com NPV		356	0,00	11.213	LogMeIn Com USD0.01		805.430	0,37		
<b>Halbleiter: 2,76 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					50 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025					195	0,00
90.372	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		1.340.217	0,62	6.981	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		29.809	0,01		
93.742	AXT Inc Com USD0.001		374.031	0,17	16.255	Verizon Communications Inc Com USD0.10		883.459	0,41		
2	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001		195	0,00	38	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		458	0,00		
131.175	Cypress Semiconductor Corp Com USD0.01		2.337.539	1,07	22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00		
108.768	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		882.108	0,41							

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
				Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
Transportdienstleistungen: 1,69 % (30. Nov 2018: 0,55 %)							
171.724	Heartland Express Inc Com	USD0.01		3.070.425	1,41		
15.632	Hub Group Inc Class A Com	USD0.01		609.023	0,28		
LKW-Transport & Leasing: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,17 %)							
26.165	General Finance Corp Com	USD0.0001		199.639	0,09		
Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)							
4	California Water Service Group Com	USD0.01		197	0,00		
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>				<b>137.370.386</b>	<b>63,17</b>		
<b>Aktien - insgesamt</b>				<b>217.036.267</b>	<b>99,80</b>		
<b>Outperformance Swaps**:</b> 0,21 % (2018: 1,11 %)							
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022		128.141	0,06		
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021		511.484	0,24		
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>639.625</b>	<b>0,30</b>		
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022		(88.307)	(0,04)		
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021		(103.738)	(0,05)		
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>(192.045)</b>	<b>(0,09)</b>		
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>447.580</b>	<b>0,21</b>		
						<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>217.483.847</b>
						<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>193</b>
						<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(14.365)</b>
						<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>217.469.675</b>
							<b>100,01</b>
							<b>0,00</b>
							<b>(0,01)</b>
							<b>100,00</b>

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 155.761.140.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 64.503.847.

**Analyse des Gesamtvermögens**

Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,44

Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00

Derivative Finanzinstrumente 0,26

Sonstige Vermögenswerte 11,30

**100,00**

† Grandfathered Swap

# Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(683.397)	220.893
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(683.397)</b>	<b>220.893</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(53.565)	(184.928)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(736.962)</b>	<b>35.965</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(736.962)</b>	<b>35.965</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(736.962)</b>	<b>35.965</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	65.950.244	105.897.102
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	140	216
Debitoren	6	156.920	360.085
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>66.107.304</b>	<b>106.257.403</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(15.202)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(161.283)	(368.944)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(176.485)</b>	<b>(368.944)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>65.930.819</b>	<b>105.888.459</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>105.888.459</b>	<b>118.529.628</b>
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(736.962)	35.965
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.696.028	24.738.500
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(48.916.706)	(35.235.910)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(39.220.678)</b>	<b>(10.497.410)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>65.930.819</b>	<b>108.068.183</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		744.924.172	1.092.662.802
Kauf von Anlagen		(705.649.745)	(1.081.980.304)
Gezahlte Managementgebühren		(57.990)	(185.139)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>39.216.437</b>	<b>10.497.359</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.696.028	24.738.500
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(48.916.706)	(35.235.910)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(39.220.678)</b>	<b>(10.497.410)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(4.241)</b>	<b>(51)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		216	200
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.165	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>140</b>	<b>149</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 Index (S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
440.064,025602	149,83	148,33	(659.352,33)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
709.277,768548	149,30	147,81	(1.058.972,99)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	156.869	-	156.869
Antizipative Passiva	-	4.414	4.414
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	65.930.819	-	65.930.819
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>66.087.688</b>	<b>4.414</b>	<b>66.092.102</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	360.105	-	360.105
Antizipative Passiva	-	8.839	8.839
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	105.888.459	-	105.888.459
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>106.248.564</b>	<b>8.839</b>	<b>106.257.403</b>

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 2019	7 Tage bis		Mehr als 3 Monate
	1 Monat	1-3 Monate	
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	15.202	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

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

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe		
	1	2	3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	65.585.226	-	-
- Derivate	-	365.018	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>65.585.226</b>	<b>365.018</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	15.202	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>15.202</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe		
	1	2	3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	104.939.917	-	-
- Derivate	-	957.185	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>104.939.917</b>	<b>957.185</b>	<b>-</b>

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.651.480)	4.076.812
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	811.669	(908.830)
Nettowährungsgewinne	4.165	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.759.618	(460.120)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(607.369)	(2.486.969)
	<b>(683.397)</b>	<b>220.893</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	53.565	184.928
	<b>53.565</b>	<b>184.928</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	140	216
	<b>140</b>	<b>216</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	156.920	360.085
	<b>156.920</b>	<b>360.085</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	4.414	8.839
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	156.869	360.105
	<b>161.283</b>	<b>368.944</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
	zeitraum zum 31. Mai 2018	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	292.616	322.392	322.392
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	25.685	148.574	64.710
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(136.621)	(178.350)	(93.600)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>181.680</b>	<b>292.616</b>	<b>293.502</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	65.930.819	105.888.459	108.068.183
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	362,8953	361,8683	368,2025

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien: 99,48 % (30. Nov 2018: 99,10 %)					Cayman-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Österreich: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,13 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01			213	0,00
731	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		16.960	0,03	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>			<b>213</b>	<b>-</b>
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)					Dänemark: 0,38 % (30. Nov 2018: 2,23 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)				
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>16.960</b>	<b>0,03</b>	11	Danske Bank A/S Com DKK10.00		181	0,00
Belgien: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,90 %)					10	Sydbank A/S Com DKK10.00		188	0,00
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)				
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
3	D'ieteren SA/NV Com NPV		130	0,00	9	Orsted A/S Com DKK10.00		716	0,00
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)					4	Topdanmark A/S Com DKK1.00		214	0,00
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)					Pharmazeutika: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					5	H Lundbeck A/S Com DKK5.00		200	0,00
9	Telenet Group Holding NV Com NPV		484	0,00	3.738	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		175.542	0,27
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,69 %)					15	Pandora A/S Com DKK1.00		556	0,00
63	Oxurion NV Com NPV		249	0,00	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00		235	0,00
61	Gimv NV Com NPV		3.650	0,01	Transportdienstleistungen: 0,11 % (30. Nov 2018: 1,24 %)				
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>4.513</b>	<b>0,01</b>	784	DSV A/S Com DKK1.00		69.892	0,11
Brasilien: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>247.724</b>	<b>0,38</b>
Fluggesellschaften: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Finnland: 1,11 % (30. Nov 2018: 1,88 %)				
11.080	Azul SA ADR		329.852	0,50	Autoteile und Ausrüstung: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
<b>Brasilien - insgesamt</b>			<b>329.852</b>	<b>0,50</b>	5.249	Nokian Renkaat Oyj Com NPV		149.682	0,23
Kanada: 1,81 % (30. Nov 2018: 5,55 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)					4.896	Cramo Oyj Com NPV		97.878	0,15
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)					1.914	Ramirent Oyj Com NPV		11.059	0,02
Versicherungen: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Computer: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
24.292	Manulife Financial Corp Com NPV		407.863	0,62	914	Tieto Oyj Com NPV		25.667	0,04
Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,39 %)					Elektrizität: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Einzelhandel: 1,19 % (30. Nov 2018: 1,82 %)					176	Fortum Oyj Com EUR3.40		3.752	0,01
11.914	Restaurant Brands International Inc Com NPV		783.941	1,19	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)					12	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		181	0,00
<b>Kanada - insgesamt</b>			<b>1.191.804</b>	<b>1,81</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,27 % (30. Nov 2018: 1,71 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,10 %)</b>			
12.011	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		126.643	0,19		<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
2.273	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		56.787	0,08	1.451	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	125.473	0,19	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	182	0,00	
28.849	Outotec Oyj Com NPV		105.316	0,16		<b>Versicherungen: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				407	Allianz SE Com NPV	90.191	0,14	
6	Metso Oyj Com NPV		194	0,00	2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00	
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,24 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6	Neste Oyj Com NPV		202	0,00	5	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	224	0,00	
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				4.596	GEA Group AG Class A Com NPV	125.376	0,19	
4.633	Orion Oyj Class B Com EUR0.65		151.166	0,23	899	Washtec AG Class A Com NPV	62.212	0,09	
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
19	Kojamo Oyj Com NPV		255	0,00	87	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	1.287	0,00	
	<b>Finland - insgesamt</b>				229	Deutsche Wohnen SE Com NPV	10.782	0,02	
			<b>728.782</b>	<b>1,11</b>		<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Deutschland: 3,80 % (30. Nov 2018: 7,03 %)</b>				16	SUESS MicroTec SE Com NPV	180	0,00	
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 3,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		223	0,00	1.865	CompuGroup Medical SE Com NPV	125.111	0,19	
28	Surteco Group SE Com NPV		841	0,00	15.874	SAP SE Com NPV	1.953.240	2,97	
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
4	Brenntag AG Class A Com NPV		185	0,00	537	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.042	0,01	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>			
9	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV		213	0,00			<b>2.508.407</b>	<b>3,80</b>	
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Israel: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			
4	Varta AG Class A Com NPV		210	0,00		<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	264	0,00	
22	Nordex SE Com NPV		312	0,00		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			
	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
228	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		2.171	0,00		<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	275	0,00	
24	Suedzucker AG Com NPV		371	0,00		<b>Pharmazeutika: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.099	UroGen Pharma Ltd Com NPV	71.492	0,11	
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		282	0,00		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			
						<b>Israel - insgesamt</b>			
							<b>72.031</b>	<b>0,11</b>	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,84 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,84 %)					Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
9	APERAM SA Com NPV		212	0,00	2	ASML Holding NV Com EURO.09	377	0,00	
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
9	Grand City Properties SA Com EURO.10		231	0,00	97	Funcom NV Com EURO.20	177	0,00	
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>443</b>	<b>-</b>	<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>2.109.293</b>	<b>3,19</b>
Niederlande: 3,19 % (30. Nov 2018: 8,49 %)					Norwegen: 5,69 % (30. Nov 2018: 6,28 %)				
Banken: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,31 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,80 %)				
59.166	ING Groep NV Com EURO.01		639.207	0,97	402	Komplett Bank ASA Com NOK1	480	0,00	
Chemikalien: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,27 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
3	IMCD Group NV Com NPV		244	0,00	2.624	Thin Film Electronics ASA Class A Com NOK0.11	31	0,00	
583	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		65.486	0,10	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					18	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	417	0,00	
4.182	Brunel International NV Com EURO.03		62.353	0,09	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)				
430	Ordina NV Com EURO.10		819	0,00	12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	234	0,00	
4	Randstad NV Com EURO.10		206	0,00	Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Bergbau: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
12	Unilever NV EURO.16		722	0,00	38.277	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	133.890	0,20	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 5,49 % (30. Nov 2018: 0,48 %)				
17	Heijmans NV EURO.30		159	0,00	78.622	DNO ASA Com NOK0.25	136.474	0,21	
35	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10		148	0,00	181.607	Equinor ASA Com NOK2.50	3.479.135	5,28	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)				
9	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		202	0,00	31	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	123	0,00	
4	Takeaway.com NV Com NPV		353	0,00	284	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	475	0,00	
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)					<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>3.751.259</b>	<b>5,69</b>
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,85 %)					Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,07 %)				
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,07 %)				
Maschinen - diversifiziert: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Portugal - insgesamt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
137.411	CNH Industrial NV Com EURO.01		1.191.353	1,81	Puerto Rico: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)				
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,27 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)				
6	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		418	0,00	<b>Puerto Rico - insgesamt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)					Spanien: 9,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Computer: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
14	Fugro NV EURO.05		115	0,00	30.409	Indra Sistemas SA Com EURO.20	319.548	0,48	
8.328	SBM Offshore NV Com EURO.25		146.954	0,22					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
22	Iberdrola SA Com EURO.75		204	0,00		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 2,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				17	Atlas Copco AB Class B Com NPV	411	0,00	
56.264	Grupo Catalana Occidente SA Com EURO.30		1.956.171	2,97		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Medien: 5,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				4	Hexagon AB Class B Com EURO.22	185	0,00	
515.218	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50		3.697.418	5,61		<b>Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Spanien - insgesamt</b>		<b>5.973.341</b>	<b>9,06</b>	2.395	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	24.687	0,04	
	<b>Schweden: 4,11 % (30. Nov 2018: 6,99 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)</b>			
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,23 %)</b>				9	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	184	0,00	
	<b>Autohersteller: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>				7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00	
10.620	Volvo AB Class B Com SEK1.20		148.132	0,22	5	Nolato AB Class B Com SEK5.00	238	0,00	
	<b>Banken: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>			
2.792	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		24.719	0,04	9.775	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	173.681	0,26	
55	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		785	0,00		<b>Privates Beteiligungskapital: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				9.262	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	152.012	0,23	
7	Essity AB Class B Com SEK3.35		205	0,00		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>			
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				22	Castellum AB Class A Com SEK0.50	417	0,00	
4.661	AddTech AB Class B Com SEK0.75		124.150	0,19	15	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	486	0,00	
129	Bergman & Beving AB Com SEK2.00		1.380	0,00	22	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	359	0,00	
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				30	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	435	0,00	
8	Sweco AB Class B Com SEK1.00		205	0,00		<b>Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				871	Byggmax Group AB Com NPV	3.068	0,00	
12	AAK AB Com NPV		207	0,00	477	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	4.077	0,01	
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.928	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	3.409	0,01	
106.984	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		1.647.386	2,50		<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>2.714.166</b>	<b>4,11</b>	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Schweiz: 1,36 % (30. Nov 2018: 6,37 %)</b>			
9.275	Biotage AB Class A Com SEK1.28		109.345	0,17		<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>			
7	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		216	0,00		<b>Banken: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				12.990	UBS Group AG Com CHF0.10	149.162	0,23	
7.185	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		147.819	0,22		<b>Baustoffe: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	5.219	0,01	
8	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		173	0,00	2	Forbo Holding AG Com CHF0.10	3.221	0,00	
	<b>Eisen und Stahl: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>				5.239	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	250.374	0,38	
47.469	SSAB AB Class A Com SEK8.80		145.591	0,22					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Chemikalien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 68,32 % (30. Nov 2018: 45,20 %)</b>				
745	Clariant AG Com CHF3.70		13.513	0,02	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,61 % (30. Nov 2018: 3,05 %)</b>				
6	EMS-Chemie Holding AG Com CHF0.01		3.579	0,01	6	Astronics Corp Com USD0.01	244	0,00	
1	Givaudan SA Com CHF10.00		2.636	0,00	5	Ducommun Inc Com USD0.01	226	0,00	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					3.787	Raytheon Co Com USD0.01	660.832	1,00	
4	Adecco Group AG Com CHF0.10		215	0,00	1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	236	0,00	
1	SGS SA Com CHF1.00		2.520	0,00	1	TransDigm Group Inc Com USD0.01	441	0,00	
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					8.381	United Technologies Corp Com USD1.00	1.058.520	1,61	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		281	0,00	4.022	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	198.003	0,30	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Fluggesellschaften: 1,16 % (30. Nov 2018: 2,24 %)</b>				
1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		699	0,00	10	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	172	0,00	
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					9.838	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	763.921	1,16	
24	Alpiq Holding AG Com CHF10.00		1.670	0,00	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>					9	Crocs Inc Com USD0.001	174	0,00	
5	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		9.778	0,01	2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	304	0,00	
3	Nestle SA Com CHF0.10		297	0,00	1.395	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	38.962	0,06	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>					6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00	
1	Tecan Group AG Com CHF0.10		239	0,00	<b>Autohersteller: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
193	Baloise Holding AG Com CHF0.10		31.967	0,05	9.520	Wabash National Corp Com USD0.01	128.615	0,20	
1.598	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		150.927	0,23	<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				
712	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		229.913	0,35	46	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	286	0,00	
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>					3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	116	0,00	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					14.608	Methode Electronics Inc Com USD0.50	359.795	0,55	
5	Interroll Holding AG Com CHF1.00		10.563	0,02	45.958	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	590.560	0,90	
2.281	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		24.832	0,04	<b>Banken: 2,60 % (30. Nov 2018: 2,99 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					9	Baycom Corp Com NPV	197	0,00	
1	Roche Holding AG Com NPV		262	0,00	22.189	Comerica Inc Com USD5.00	1.527.047	2,32	
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					10	CVB Financial Corp Com NPV	206	0,00	
<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					3.578	Independent Bank Group Inc Com USD0.01	184.768	0,28	
263	Ascom Holding AG Com CHF0.50		3.363	0,01	2	SVB Financial Group Com USD0.001	403	0,00	
7	Sunrise Communications Group AG Com NPV		484	0,00	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>895.714</b>	<b>1,36</b>	4	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.257	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Biotechnologie: 6,76 % (30. Nov 2018: 4,93 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 8,65 % (30. Nov 2018: 2,73 %)</b>				
30	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		338	0,00	28.300	CAI International Inc Com USD0.0001	637.316	0,97	
58	Aptinyx Inc Com USD0.01		180	0,00	11	Career Education Corp Com USD0.01	206	0,00	
8	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001		112	0,00	6.986	Cintas Corp Com NPV	1.549.704	2,35	
487	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001		17.103	0,03	6.922	Deluxe Corp Com USD1.00	257.498	0,39	
1	Biogen Inc Com USD0.0005		219	0,00	6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	504	0,00	
60	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		7.527	0,01	7	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	839	0,00	
35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001		38	0,00	57.694	Herc Holdings Inc Com USD0.01	1.963.327	2,98	
36.572	Enzo Biochem Inc Com USD0.01		117.762	0,18	7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	213	0,00	
4	FibroGen Inc Com USD0.01		145	0,00	12	K12 Inc Com USD0.0001	367	0,00	
18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001		151	0,00	28.920	Korn/Ferry International Com USD0.01	1.245.874	1,89	
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001		249	0,00	647	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	25.796	0,04	
3	Illumina Inc Com USD0.01		921	0,00	4	McGrath RentCorp Com NPV	225	0,00	
24	Innoviva Inc Com USD0.01		328	0,00	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	206	0,00	
21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001		343	0,00	9	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01	215	0,00	
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001		127	0,00	173	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	180	0,00	
10	Macrogenics Inc Com USD0.01		183	0,00	9	TriNet Group Inc Com USD0.000025	570	0,00	
16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		642	0,00	9	TrueBlue Inc Com NPV	191	0,00	
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		603	0,00	10	Vectrus Inc Com USD0.01	353	0,00	
8.013	United Therapeutics Corp Com USD0.01		672.852	1,02	163	Verisk Analytics Com USD0.001	22.820	0,03	
160.294	Veracyte Inc Com USD0.001		3.632.262	5,51	2	WEX Inc Com USD0.01	378	0,00	
54	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		8.974	0,01	<b>Computer: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Baustoffe: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					77.712	A10 Networks Inc Com USD0.0001	473.266	0,72	
21.714	Builders FirstSource Inc Com USD0.01		305.733	0,46	6	Carbonite Inc Com USD0.01	142	0,00	
8	Continental Building Products Inc Com USD0.001		183	0,00	19	Conduent Inc Com USD0.01	169	0,00	
15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		392	0,00	8	Fortinet Inc Com USD0.001	580	0,00	
49	PGT Innovations Inc Com USD0.01		733	0,00	9	Playags Inc Com USD0.01	172	0,00	
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01		224	0,00	612	Tenable Holdings Com USD0.01	17.044	0,03	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>					6	TTEC Holdings Inc Com USD0.01	238	0,00	
52	Intrepid Potash Inc Com USD0.001		164	0,00	4	Virtusa Corp Com USD0.01	170	0,00	
28	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		159	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,14 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				
10	Univar Inc Com USD0.01		200	0,00	21.816	Inter Parfums Inc Com USD0.001	1.413.240	2,14	
<b>Kohle: 4,08 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>					<b>Vertrieb/Großhandel: 1,47 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
46.383	Contura Energy Inc Com USD0.01		2.442.065	3,70	11.145	Copart Inc Com NPV	796.645	1,21	
9.683	Warrior Met Coal Inc Com USD0.01		249.918	0,38	3.609	HD Supply Holdings Inc Com USD0.01	149.737	0,23	
					567	ScanSource Inc Com NPV	16.562	0,03	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,07 % (30. Nov 2018: 2,13 %)</b>					1.183 Jacobs Engineering Group Inc Com USD1.00 89.068 0,14				
10	Enova International Inc Com USD0.00001		214	0,00	19	Keane Group Inc Com USD0.01		139	0,00
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		196	0,00	12	Mistras Group Inc Com USD0.01		166	0,00
9	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		740	0,00	7	MYR Group Inc Com USD0.01		226	0,00
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01		174	0,00	33	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		394	0,00
63	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		15.844	0,02	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.323	Regional Management Corp Com USD0.10		32.638	0,05	7	Scientific Games Corp Com USD0.001		134	0,00
12	Wageworks Inc Com USD0.001		600	0,00	40	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01		1.280	0,00
<b>Elektrizität: 2,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>				
20.534	El Paso Electric Co Class C Com NPV		1.195.079	1,81	19.035	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		611.785	0,93
3	Entergy Corp Com USD5.00		291	0,00	8	Clean Harbors Inc Com USD0.01		513	0,00
5	Exelon Corp Com NPV		240	0,00	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				
868	IDACORP Inc Com NPV		87.034	0,13	<b>Forstprodukte und Papier: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4	Portland General Electric Co Class C Com NPV		211	0,00	13.701	Domtar Corp Com USD0.01		576.127	0,88
1.034	Unitil Corp Com NPV		58.793	0,09	16	Verso Corp Class A Com NPV		276	0,00
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,26 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.124	AMETEK Inc Com USD0.01		173.934	0,26	5	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		219	0,00
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01		221	0,00	35	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		402	0,00
19	SPX Corp Com USD0.01		565	0,00	46	Regal Beloit Corp Com USD0.01		3.344	0,01
<b>Elektronik: 1,18 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,76 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				
540	Agilent Technologies Inc Com USD0.01		36.207	0,05	1	ABIOMED Inc Com USD0.01		262	0,00
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		188	0,00	50	Accuray Inc Com USD0.001		186	0,00
22.969	Benchmark Electronics Inc Com USD0.10		507.385	0,77	18	AtriCure Inc Com USD0.001		527	0,00
72	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		454	0,00	2.143	Avedro Inc Com USD0.00001		39.131	0,06
4	Itron Inc Com NPV		227	0,00	18.313	Boston Scientific Corp Com USD0.01		703.402	1,07
1.900	Kimball Electronics Inc Com NPV		27.075	0,04	14	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		545	0,00
13	Park Electrochemical Corp Com USD0.10		194	0,00	53.506	Cutera Inc Com USD0.001		901.576	1,37
22	Sanmina Corp Com USD0.01		585	0,00	2	Danaher Corp Com USD0.01		264	0,00
41	Stoneridge Inc Com NPV		1.067	0,00	4	Genomic Health Inc Com USD0.0001		209	0,00
6	Trimble Inc Com NPV		239	0,00	6	Haemonetics Corp Com USD0.01		582	0,00
5.865	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10		210.084	0,32	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10		250	0,00
<b>Alternative Energien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					1	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001		465	0,00
461	First Solar Inc Com USD0.001		26.756	0,04	32	Invacare Corp Com NPV		190	0,00
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					18	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		432	0,00
26.586	Aegion Corp Com USD0.01		382.838	0,58	12	Masimo Corp Com USD0.001		1.569	0,00
2.064	Construction Partners Inc Class A Com USD0.001		26.853	0,04	11	Nevro Corp Com USD0.001		650	0,00
					5.487	Sientra Inc Com USD0.01		31.934	0,05
					6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		139	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
3	Surmodics Inc Com USD0.05		122	0,00	6	Chegg Inc Com USD0.001	225	0,00	
98	T2 Biosystems Inc Com USD0.001		191	0,00	7.963	Comscore Inc Com USD0.001	72.623	0,11	
1	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00		267	0,00	5	Etsy Inc Com USD0.001	312	0,00	
16.808	ViewRay Inc Com USD0.001		141.187	0,21	495	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	87.848	0,13	
	<b>Gesundheitsdienste: 1,07 % (30. Nov 2018: 1,42 %)</b>				17	HealthStream Inc Com NPV	425	0,00	
5.342	Amedisys Inc Com USD0.001		599.960	0,91	1	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	221	0,00	
57	Capital Senior Living Corp Com USD0.01		239	0,00	135	Limelight Networks Inc Com USD0.001	416	0,00	
4	Encompass Health Corp Com USD0.01		236	0,00	18.508	Liquidity Services Inc Com USD0.001	104.015	0,16	
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		272	0,00	2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	400	0,00	
306	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		49.759	0,08	15	Perficient Inc Com USD0.001	456	0,00	
10	Magellan Health Inc Com USD0.01		660	0,00	23.500	Quotient Technology Inc Com USD0.0001	248.395	0,38	
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001		285	0,00	4	Rapid7 Inc Com USD0.01	209	0,00	
31.588	Quorum Health Corp Com USD0.0001		55.595	0,08	3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	360	0,00	
23	R1 RCM Com USD0.01		270	0,00	6	Shutterstock Inc Com USD0.0001	285	0,00	
	<b>Eigenheimbau: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	Stamps.com Inc Com USD0.001	34	0,00	
618	Lennar Corp Class B Com USD0.10		24.417	0,04	13	TechTarget Inc Com USD0.001	246	0,00	
17	Meritage Homes Corp Com USD0.01		852	0,00	15	Travelzoo Com USD0.01	255	0,00	
4	NVR Inc Com USD0.01		12.806	0,02	7	Twitter Inc Com USD0.000005	255	0,00	
19.126	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001		381.946	0,58		<b>Freizeit: 2,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				166.315	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	1.771.255	2,69	
4	Roku Inc Com USD0.0001		362	0,00	5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	180	0,00	
5	Universal Electronics Inc Com USD0.01		197	0,00	9	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	688	0,00	
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					<b>Logis: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
8	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		205	0,00	82.368	BBX Capital Corp Com USD0.01	336.885	0,51	
	<b>Versicherungen: 2,08 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	268	0,00	
42.081	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00		1.191.313	1,81		<b>Maschinen - diversifiziert: 2,36 % (30. Nov 2018: 3,80 %)</b>			
201	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		39.681	0,06	7	Cactus Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	
3.313	Employers Holdings Inc Com USD0.01		137.622	0,21	2.433	Cummins Inc Com USD2.50	366.799	0,56	
54	MGIC Investment Corp Com USD1.00		732	0,00	34.348	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	1.106.693	1,68	
8	Universal Insurance Inc Com USD0.01		232	0,00	430	Kadant Inc Com USD0.01	34.907	0,05	
	<b>Internet: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				141	Roper Technologies Inc Com USD0.01	48.493	0,07	
79	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		87.187	0,13		<b>Medien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>			
3	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		3.320	0,01	10	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	256	0,00	
1	Amazon.com Inc Com USD0.01		1.775	0,00	6.945	Hemisphere Media Group Inc Class A Com USD0.0001	93.758	0,14	
27	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		389	0,00	24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	135	0,00	
23.182	Boingo Wireless Inc Com NPV		438.140	0,66	72	Lee Enterprises Inc Com USD0.01	181	0,00	
20	Booking Holdings Inc Com USD0.008		33.124	0,05		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
43	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001		396	0,00	9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	218	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5 Myokardia Inc Com USD0.0001					233	0,00
5	Alcoa Corp Com USD0.01		106	0,00	252	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		4.115	0,01		
<b>Sonstige Fertigung: 0,70 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>					159 Tetrphase Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001					129	0,00
11.331	AO Smith Corp Com USD1.00		458.906	0,70	30	TG Therapeutics Inc Com USD0.001		188	0,00		
20	Harsco Corp Com USD1.25		500	0,00	8	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		566	0,00		
8	Lydall Inc Com USD0.10		145	0,00	12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		176	0,00		
7	TriMas Corp Com USD0.01		201	0,00	<b>Immobilien: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Büroeinrichtung: 2,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					11.488 Forestar Group Inc Com USD1.00					205.750	0,32
69.712	Knoll Inc Com USD0.01		1.369.144	2,08	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		366	0,00		
<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,49 % (30. Nov 2018: 3,36 %)</b>						
649	Xerox Corp Com USD1.00		19.866	0,03	4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		297	0,00		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,78 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>					1 AutoZone Inc Com USD0.01					1.027	0,00
343	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01		328	0,00	35	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01		111	0,00		
5	CVR Energy Inc Com USD0.01		212	0,00	9	Caleres Inc Com USD0.01		170	0,00		
41.106	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01		274.999	0,42	19	Container Store Group Inc Com USD0.01		134	0,00		
23	QEP Resources Inc Com USD0.01		159	0,00	6.467	Dave & Buster's Entertainment Inc Com USD0.01		321.669	0,49		
34.439	SandRidge Energy Inc Com USD0.001		237.285	0,36	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV		195	0,00		
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>					3 Dollar Tree Inc Com USD0.01					305	0,00
7	Apergy Corp Com USD0.01		217	0,00	34	GMS Inc Com USD0.01		573	0,00		
22	Archrock Inc Com USD0.01		195	0,00	7	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		1.159	0,00		
3	DMC Global Inc Com USD0.05		203	0,00	11	MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00		
12	Exterran Corp Com USD0.01		166	0,00	30	Noodles & Co Class A Com USD0.01		217	0,00		
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		128	0,00	6	PetiQ Inc Com USD0.001		157	0,00		
41	MRC Global Inc Com USD0.01		607	0,00	23	Potbelly Corp Com USD0.01		116	0,00		
525	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		21.845	0,03	116	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001		222	0,00		
134	TETRA Technologies Inc Com USD0.01		206	0,00	4	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		245	0,00		
<b>Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					7 Zumiez Inc Com NPV					138	0,00
693	Multi-Color Corp Com NPV		34.470	0,05	<b>Sparkassen: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Pharmazeutika: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					154 BankFinancial Corp Com USD0.01					2.141	0,00
3.474	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		21.678	0,03	14	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01		201	0,00		
157.644	Akorn Inc Com NPV		649.493	0,99	7.615	WSFS Financial Corp Com USD0.01		302.239	0,46		
1.655	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		33.249	0,06	<b>Halbleiter: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>						
45	Assertio Therapeutics Inc Com NPV		132	0,00	42	AXT Inc Com USD0.001		168	0,00		
6.624	Chimerix Inc Com USD0.001		22.522	0,04	7	CEVA Inc Com USD0.001		160	0,00		
73	Cidara Therapeutics Inc Com USD0.0001		118	0,00	25	Photronics Inc Com USD0.01		203	0,00		
18	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		183	0,00	611	Qorvo Inc Com USD0.0001		37.381	0,06		
					64	Rambus Inc Com USD0.001		727	0,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
9	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		208	0,00	Transportdienstleistungen: 2,81 % (30. Nov 2018: 1,90 %)					
14	Semtech Corp Com USD0.01		558	0,00	7	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	105	0,00		
7.331	Teradyne Inc Com USD0.13		308.928	0,47	94.000	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	1.848.980	2,81		
	<b>Software: 5,46 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>					<b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
88	Adobe Inc Com USD0.0001		23.839	0,04	14	General Finance Corp Com USD0.0001	107	0,00		
3	Aspen Technology Inc Com USD0.10		341	0,00	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>45.040.724</b>	<b>68,32</b>	
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		254	0,00	<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>65.585.226</b>	<b>99,48</b>	
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		426	0,00	<b>Outperformance Swaps**: 0,53 % (2018: 0,91 %)</b>					
51	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		192	0,00	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>	
13	Everbridge Inc Com USD0.001		1.022	0,00	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	365.018	0,55	
17	LivePerson Inc Com USD0.001		473	0,00	<b>Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>365.018</b>	<b>0,55</b>
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		532	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(2.282)	0,00	
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(12.215)	(0,02)	
59.575	Model N Inc Com USD0.00015		1.073.542	1,63	Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(705)	0,00	
12	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001		195	0,00	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>(15.202)</b>	<b>(0,02)</b>
3	New Relic Inc Com USD0.001		301	0,00	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>349.816</b>	<b>0,53</b>
48.213	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		2.072.195	3,15	† Grandfathered Swap.					
24.436	SVMK Inc Com USD0.00001		420.299	0,64	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>				<b>65.935.042</b>	<b>100,01</b>
4	Synopsys Inc Com USD0.01		466	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>				<b>140</b>	<b>0,00</b>
3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		463	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				<b>(4.363)</b>	<b>(0,01)</b>
17	Workiva Inc Com USD0.001		946	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				<b>65.930.819</b>	<b>100,00</b>
48	Zovio Inc Com USD0.01		197	0,00	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.					
	<b>Lagerwesen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Industrials Net TR Index ab.					
51	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001		501	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>					
	<b>Telekommunikation: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				<b>48.541.724.</b>					
4	Acacia Communications Inc Com USD0.0001		186	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>					
21.518	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		73.161	0,12	<b>18.786.250.</b>					
15	CalAmp Corp Com USD0.01		152	0,00						
34	Extreme Networks Inc Com USD0.001		191	0,00						
56	IDT Corp Class B Com USD0.01		362	0,00						
46	Infinera Corp Com USD0.001		143	0,00						
11.666	Loral Space & Communications Inc Com USD0.01		395.476	0,60						
29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		113	0,00						
38	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		458	0,00						
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

	<b>% des Gesamt vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,21
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,55
Sonstige Vermögenswerte	0,24
	<b>100,00</b>



# Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.038.181	(1.199.910)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>2.038.181</b>	<b>(1.199.910)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(22.247)	(17.259)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>2.015.934</b>	<b>(1.217.169)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>2.015.934</b>	<b>(1.217.169)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>2.015.934</b>	<b>(1.217.169)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	35.941.938	23.319.724
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	107	137
Debitoren	6	8.047.929	5.634
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>43.989.974</b>	<b>23.325.495</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(8.050.224)	(6.415)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(8.050.224)</b>	<b>(6.415)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>35.939.750</b>	<b>23.319.080</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		23.319.080	13.429.113
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.015.934	(1.217.169)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		27.645.301	31.178.389
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(17.040.565)	(31.149.901)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>10.604.736</b>	<b>28.488</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>35.939.750</b>	<b>12.240.432</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		331.435.007	127.053.169
Kauf von Anlagen		(342.016.113)	(123.695.074)
Gezahlte Managementgebühren		(20.648)	(17.694)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(10.601.754)</b>	<b>3.340.401</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		27.645.301	27.809.498
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(17.040.565)	(31.149.901)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>10.604.736</b>	<b>(3.340.403)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>2.982</b>	<b>(2)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		137	104
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.012)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>107</b>	<b>102</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
240.672,617483	149,34	147,85	(359.420,49)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
165.941,647218	140,53	139,12	(233.197,80)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	8.047.925	-	8.047.925
Antizipative Passiva			
	-	2.299	2.299
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	35.939.750	-	35.939.750
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>43.987.675</b>	<b>2.299</b>	<b>43.989.974</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	5.715	-	5.715
Antizipative Passiva			
	-	700	700
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	23.319.080	-	23.319.080
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>23.324.795</b>	<b>700</b>	<b>23.325.495</b>

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	35.384.300	-	-
- Derivate	-	557.638	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>35.384.300</b>	<b>557.638</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	22.974.099	-	-
- Derivate	-	345.625	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>22.974.099</b>	<b>345.625</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.219.165	92.574
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	265.504	(1.220.072)
Nettowährungsverluste	(3.012)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(655.489)	(260.933)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	212.013	188.521
	<b>2.038.181</b>	<b>(1.199.910)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	22.247	17.259
	<b>22.247</b>	<b>17.259</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	107	137
	<b>107</b>	<b>137</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	8.047.929	5.634
	<b>8.047.929</b>	<b>5.634</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	2.299	700
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.047.925	5.715
	<b>8.050.224</b>	<b>6.415</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäfts- zeitraum zum		Berichts- zeitraum zum
	31. Mai 2019	30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	70.228	40.868	40.868
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	82.514	594.259	104.559
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(50.820)	(564.899)	(104.600)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>101.922</b>	<b>70.228</b>	<b>40.827</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	35.939.750	23.319.080	12.240.432
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	352,6201	332,0482	299,8122

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 98,46 % (30. Nov 2018: 98,52 %)</b>			<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
Österreich: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,01 %)			9 Orsted A/S Com DKK10.00	716	0,00
<b>Banken: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
655 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	23.174	0,07	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
13 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	302	0,00	4.793 William Demant Holding A/S Com DKK0.20	160.142	0,45
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			<b>Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			916 Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	7.108	0,02
10 Voestalpine AG Class A Com NPV	260	0,00	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>23.736</b>	<b>0,07</b>	4 Topdanmark A/S Com DKK1.00	214	0,00
<b>Belgien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,90 %)</b>			<b>Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			957 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	44.942	0,13
3 KBC Group NV Com NPV	197	0,00	<b>Einzelhandel: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			15.843 Pandora A/S Com DKK1.00	587.027	1,63
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5 D'ieteren SA/NV Com NPV	216	0,00	5 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	235	0,00
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>			<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>			6 DSV A/S Com DKK1.00	535	0,00
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>801.468</b>	<b>2,23</b>
8 Telenet Group Holding NV Com NPV	430	0,00	<b>Finnland: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>		
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>		
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>843</b>	<b>0,00</b>	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Brasilien: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			10.397 Ramirent Oyj Com NPV	60.073	0,17
<b>Fluggesellschaften: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
11.847 Azul SA ADR	352.685	0,98	7 Tieto Oyj Com NPV	196	0,00
<b>Brasilien - insgesamt</b>	<b>352.685</b>	<b>0,98</b>	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
<b>Kanada: 4,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			16 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	169	0,00
<b>Einzelhandel: 4,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			23 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	575	0,00
23.931 Restaurant Brands International Inc Com NPV	1.574.660	4,38	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>1.574.660</b>	<b>4,38</b>	5 Sampo Oyj Class A Com NPV	216	0,00
<b>Dänemark: 2,23 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			15.315 Outotec Oyj Com NPV	55.909	0,16
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Maschinen - diversifiziert: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
22 Danske Bank A/S Com DKK10.00	361	0,00	12.269 Metso Oyj Com NPV	395.803	1,10
10 Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00	9 Valmet Oyj Com NPV	207	0,00
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			7.144	Jungheinrich AG Pref NPV	201.093	0,56
6.259	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	204.220	0,57	734	Washtec AG Class A Com NPV	50.794	0,15
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>717.368</b>	<b>2,00</b>	7	Gesco AG Registered Shares Com NPV	189	0,00
	<b>Deutschland: 4,61 % (30. Nov 2018: 10,24 %)</b>			2	Siemens AG Com NPV	226	0,00
	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,48 %)</b>		
3	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	200	0,00	5	Deutsche Wohnen SE Com NPV	236	0,00
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			9.642	SAP SE Com NPV	1.186.415	3,30
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	497	0,00	60	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.010	0,00
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
6	MorphoSys AG Class A Com NPV	578	0,00		<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>1.655.982</b>	<b>4,61</b>
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,21 %)</b>		
6	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	445	0,00		<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	264	0,00
14	Brenntag AG Class A Com NPV	649	0,00		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>		
9	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	213	0,00		<b>Israel - insgesamt</b>	<b>264</b>	<b>-</b>
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,78 %)</b>				<b>Luxemburg: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
17	Nordex SE Com NPV	241	0,00	11	Orion Engineered Carbons SA Com NPV	193	0,00
	<b>Unterhaltung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
941	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	8.960	0,03	4.139	Befesa SA Com NPV	169.502	0,47
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>				<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	202	0,00	48	Aroundtown SA Com EUR0.01	407	0,00
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>170.102</b>	<b>0,47</b>
8	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	729	0,00		<b>Niederlande: 1,72 % (30. Nov 2018: 2,59 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4	Allianz SE Com NPV	887	0,00	3	Argenx SE Com NPV	370	0,00
2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>		
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	449	0,00
15	Delivery Hero SE Com NPV	644	0,00		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>		
4.502	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	201.475	0,57	5.401	Brunel International NV Com EUR0.03	80.529	0,23
				4	Randstad NV Com EUR0.10	206	0,00



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
12	Unilever NV EURO.16	722	0,00		<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	-	-
9	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	202	0,00		<b>Schweden: 4,09 % (30. Nov 2018: 17,14 %)</b>		
8	Takeaway.com NV Com NPV	706	0,00		<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>		
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>				<b>Autohersteller: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			3.193	Volvo AB Class B Com SEK1.20	44.537	0,12
61.487	CNH Industrial NV Com EURO.01	533.092	1,49		<b>Banken: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			22.631	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	200.362	0,56
3	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	209	0,00		55 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	785	0,00
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,40 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			6.880	Bravida Holding AB Com SEK0.02	56.170	0,16
2	ASML Holding NV Com EURO.09	378	0,00		<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,08 %)</b>		
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
22	TomTom NV Com EURO.20	191	0,00	6.522	Peab AB Class A Com SEK5.35	51.328	0,14
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>617.054</b>	<b>1,72</b>		<b>Umweltkontrolle: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Norwegen: 1,17 % (30. Nov 2018: 6,82 %)</b>			1.526	Sweco AB Class B Com SEK1.00	39.187	0,11
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			12	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	185	0,00
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,30 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			3.867	Biotage AB Class A Com SEK1.28	45.589	0,13
16	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	227	0,00	4.212	Cellavision AB Class A Com SEK0.15	129.894	0,36
9	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	209	0,00		14 Lifco AB Class B Com NPV	679	0,00
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	233	0,00	9.651	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	198.553	0,55
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>			8	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	173	0,00
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Investmentgesellschaften: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
119.766	DNO ASA Com NOK0.25	207.893	0,58	3.466	Investor AB Class A Com SEK6.25	149.679	0,42
11	Equinor ASA Com NOK2.50	211	0,00		<b>Eisen und Stahl: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			40.720	SSAB AB Class A Com SEK8.80	124.891	0,35
5.455	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	21.674	0,06		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
9.274	Telenor ASA Com NOK6.00	190.698	0,53				
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>421.145</b>	<b>1,17</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
17	Atlas Copco AB Class B Com NPV Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)	411	0,00		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4	Hexagon AB Class B Com EURO.22 Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)	186	0,00	12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5 Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)	281	0,00
19,389	Lindab International AB Class A Com SEK1.00 Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)	199.855	0,56	1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01 Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)	699	0,00
9	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	184	0,00		<b>Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>		
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00	4	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	7.822	0,02
5	Nolato AB Class B Com SEK5.00 Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)	238	0,00	1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	6.522	0,02
12	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55 Privates Beteiligungskapital: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)	213	0,00	3	Nestle SA Com CHF0.10 Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)	297	0,00
9,659	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60 Immobilien: 0,16 % (30. Nov 2018: 3,86 %)	158.527	0,44	1	Tecan Group AG Com CHF0.10 Versicherungen: 1,93 % (30. Nov 2018: 0,96 %)	239	0,00
22	Castellum AB Class A Com SEK0.50	417	0,00	1.028	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	125.913	0,35
1,504	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	48.705	0,14	4,309	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	406.974	1,13
350	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	5.711	0,02	499	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	161.132	0,45
15	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50 Einzelhandel: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)	218	0,00		<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>		
1,312	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25 Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)	11.573	0,03		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>		
70	NetEnt AB Class A Com SEK0.005 Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,95 %)	199	0,00	85	Interroll Holding AG Com CHF1.00 Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)	179.574	0,50
42	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	404	0,00		<b>Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>1.469.057</b>	<b>4,09</b>	27	Novartis AG Com CHF0.50	2.311	0,01
	<b>Schweiz: 3,68 % (30. Nov 2018: 14,20 %)</b>			1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00 Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,60 %)	262	0,00
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Banken: 1,12 % (30. Nov 2018: 1,45 %)</b>			3	Dufry AG Com CHF5.00 Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,50 %)	245	0,00
35,039	UBS Group AG Com CHF0.10 Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,80 %)	402.347	1,12	395	Sunrise Communications Group AG Com NPV Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,82 %)	27.312	0,08
5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00 Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)	239	0,00		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>1.322.602</b>	<b>3,68</b>
4	Adecco Group AG Com CHF0.10 Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)	215	0,00		<b>Vereinigte Staaten: 73,06 % (30. Nov 2018: 42,30 %)</b>		
6	Logitech International SA Com CHF0.25	218	0,00		<b>Werbung: 1,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				62,719	Telaria Inc Com USD0.0001	470.392	1,31

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	Nettover-	USD	mögens	Bestand	Zeitwert	Nettover-	USD	mögens
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Kohle: 2,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		236	0,00	19.487	Contura Energy Inc Com USD0.01		1.025.991	2,86
25	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001		246	0,00	25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01		183	0,00
<b>Fluggesellschaften: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 3,88 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>				
4.609	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		645.767	1,80	13.518	CAI International Inc Com USD0.0001		304.425	0,85
4	SkyWest Inc Com NPV		235	0,00	22	Career Education Corp Com USD0.01		413	0,00
3	United Continental Holdings Inc Com USD0.01		233	0,00	9.848	Deluxe Corp Com USD1.00		366.346	1,02
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					50.354	Everi Holdings Inc Com USD0.001		560.943	1,56
9	Crocs Inc Com USD0.001		174	0,00	3	FTI Consulting Inc Com USD0.01		252	0,00
2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		304	0,00	3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		360	0,00
<b>Banken: 4,87 % (30. Nov 2018: 2,04 %)</b>					5.213	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		158.267	0,45
21.191	Byline Bancorp Inc Com USD0.01		395.424	1,10	5	Herc Holdings Inc Com USD0.01		170	0,00
27.792	Heartland Financial USA Inc Com USD1.00		1.147.532	3,20	7	HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00
6.416	Sandy Spring Bancorp Inc Com USD1.00		206.274	0,57	5	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		199	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001		403	0,00	4	McGrath RentCorp Com NPV		225	0,00
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					18	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01		429	0,00
5	Coca-Cola Co Com USD0.25		246	0,00	9	TriNet Group Inc Com USD0.000025		570	0,00
<b>Biotechnologie: 0,09 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>					18	TrueBlue Inc Com NPV		382	0,00
15	Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001		162	0,00	<b>Computer: 1,35 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>				
143	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		1.612	0,00	63	A10 Networks Inc Com USD0.0001		384	0,00
914	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		20.300	0,06	22.118	Agilysys Inc Com USD0.3		482.172	1,35
285	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001		10.009	0,03	19	Conduent Inc Com USD0.01		169	0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001		220	0,00	5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		161	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001		231	0,00	3	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001		226	0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01		290	0,00	9	Playags Inc Com USD0.01		172	0,00
36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001		302	0,00	14	Tenable Holdings Com USD0.01		390	0,00
10	MacroGenics Inc Com USD0.01		183	0,00	6	TTEC Holdings Inc Com USD0.01		238	0,00
11	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		441	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5	Inter Parfums Inc Com USD0.001		324	0,00
8	Continental Building Products Inc Com USD0.001		183	0,00	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,25 %)</b>				
28	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		732	0,00	4	Anixter International Inc Com USD1.00		213	0,00
12	PGT Innovations Inc Com USD0.01		180	0,00	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,98 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,35 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>					29	Enova International Inc Com USD0.00001		619	0,00
22.042	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		124.978	0,35	3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		247	0,00
12	Univar Inc Com USD0.01		240	0,00	1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		251	0,00
					5	Wageworks Inc Com USD0.001		250	0,00
					2.655	World Acceptance Corp Com NPV		351.230	0,98

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens			
<b>Elektrizität: 18,33 % (30. Nov 2018: 8,47 %)</b>					7 Cardiovascular Systems Inc Com NPV					273	0,00
10.437	Ameren Corp Com USD0.01	765.450	2,13		3	Genomic Health Inc Com USD0.0001	157	0,00			
13.970	CMS Energy Corp Com USD0.01	783.857	2,18		10.492	Hanger Inc Com USD0.01	195.781	0,55			
8.175	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	705.503	1,96		3	Inogen Inc Com USD0.001	193	0,00			
3.865	DTE Energy Co Com NPV	484.942	1,35		8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	192	0,00			
18.223	Duke Energy Corp Com USD0.001	1.560.071	4,34		6	Nevro Corp Com USD0.001	355	0,00			
11.416	El Paso Electric Co Class C Com NPV	664.411	1,85			STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00			
6	Entergy Corp Com USD5.00	582	0,00		1	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	267	0,00			
16.232	Exelon Corp Com NPV	780.435	2,17		9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	240	0,00			
6.321	NRG Energy Inc Com USD0.01	215.167	0,60		25.195	ViewRay Inc Com USD0.001	211.638	0,59			
6.668	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	626.192	1,75		<b>Gesundheitsdienste: 3,62 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>						
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,18 %)</b>					2.331	Chemed Corp Com USD1.00	764.428	2,13			
6	SPX Corp Com USD0.01	178	0,00		4	DaVita Inc Com USD0.001	174	0,00			
<b>Elektronik: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>					10.050	Ensign Group Inc Com USD0.001	535.263	1,49			
10.184	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	238.204	0,66		2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	272	0,00			
6.125	Bel Fuse Inc Class B Com USD0.10	105.840	0,30		23	R1 RCM Com USD0.01	270	0,00			
7	CTS Corp Com NPV	185	0,00		17	RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00			
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	265	0,00		14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	197	0,00			
8	Sanmina Corp Com USD0.01	213	0,00		<b>Eigenheimbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>						
16	Stoneridge Inc Com NPV	416	0,00		5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	251	0,00			
<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	NVR Inc Com USD0.01	3.202	0,01			
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	349	0,00		<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>						
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	197	0,00			
4	Dycom Industries Com USD0.33	209	0,00		<b>Versicherungen: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>						
1.073	EMCOR Group Inc Com USD0.01	86.441	0,24		316	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	8.946	0,02			
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4.707	Employers Holdings Inc Com USD0.01	195.529	0,55			
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	134	0,00		<b>Internet: 4,38 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>						
8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	256	0,00		48	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	53.112	0,15			
<b>Umweltkontrolle: 1,86 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>					27	Amazon.com Inc Com USD0.01	47.927	0,13			
20.772	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	667.612	1,86		27	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	389	0,00			
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	256	0,00		6.655	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	482.953	1,35			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					24.945	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	229.494	0,64			
<b>Forstprodukte und Papier: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3	Etsy Inc Com USD0.001	187	0,00			
14.690	Mercer International Inc Com USD1.00	210.508	0,59		4.269	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	757.619	2,11			
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	221	0,00			
5	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10	219	0,00		1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	200	0,00			
30	Milacron Holdings Corp Com USD0.01	344	0,00		7	Perficient Inc Com USD0.001	213	0,00			
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,14 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>					28	Truecar Inc Com USD0.0001	183	0,00			
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	262	0,00		58	Zix Corp Com USD0.01	520	0,00			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	Nettover-	Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	Nettover-
				mögens					mögens
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6.658 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001				
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		179	0,00		471.253	1,31		
12	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		918	0,00	12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		176	0,00
<b>Maschinen - diversifiziert: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>					97.290 Zafgen Inc Com USD0.001				
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
14.137	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		455.494	1,27	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		366	0,00
2	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		343	0,00	<b>Einzelhandel: 4,00 % (30. Nov 2018: 3,14 %)</b>				
<b>Medien: 2,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1 AutoZone Inc Com USD0.01				
20.062	New York Times Co Class A Com USD0.10		638.373	1,78	36.486	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		730.815	2,03
55.060	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001		292.369	0,81	3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		1.980	0,01
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>					3 Dollar Tree Inc Com USD0.01				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					31.476 Foundation Building Materials Inc Com USD0.001				
30	Harsco Corp Com USD1.25		750	0,00	97	GMS Inc Com USD0.01		1.633	0,01
<b>Büroeinrichtung: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					11 Regis Corp Com USD0.05				
22.243	Interface Inc Com USD0.10		321.856	0,90	17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001		133	0,00
<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2.221 Tractor Supply Co Com USD0.008				
5.300	Xerox Corp Com USD1.00		162.233	0,45	<b>Halbleiter: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					42 AXT Inc Com USD0.001				
10	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		195	0,00	10	CEVA Inc Com USD0.001		228	0,00
25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001		172	0,00	4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		149	0,00
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,05 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>					20 Rambus Inc Com USD0.001				
7	Apergy Corp Com USD0.01		217	0,00	9	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		208	0,00
14	Exterran Corp Com USD0.01		193	0,00	9	Semtech Corp Com USD0.01		358	0,00
30.232	Geospace Technologies Corp Com USD0.01		378.202	1,05	18.039	Veeco Instruments Inc Com USD0.01		207.268	0,58
25	MRC Global Inc Com USD0.01		370	0,00	<b>Software: 5,21 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>				
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2 Adobe Inc Com USD0.0001				
5	Berry Global Group Inc Com USD0.01		235	0,00	2	Autodesk Inc Com USD0.01		322	0,00
<b>Pharmazeutika: 5,49 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>					8 CommVault Systems Inc Com USD0.01				
127	Akorn Inc Com NPV		523	0,00	8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		426	0,00
21	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		422	0,00	14	Everbridge Inc Com USD0.001		1.101	0,00
47	Assertio Therapeutics Inc Com NPV		138	0,00	9	LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00
1.276	Clovis Oncology Inc Com USD0.001		18.859	0,05	7.074	LiveRamp Holdings Inc Com USD0.10		363.462	1,01
6	DexCom Inc Com USD0.001		728	0,00	42	MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00
296.613	Kadmon Holdings Com USD0.001		658.481	1,83	1.102	Model N Inc Com USD0.00015		19.858	0,06
5	Myokardia Inc Com USD0.0001		233	0,00	27.441	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		676.695	1,89
7.445	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		645.705	1,80	6	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		258	0,00
					7.909	SPS Commerce Inc Com USD0.001		806.164	2,24
					21	Synopsis Inc Com USD0.01		2.445	0,01
					8	Upland Software Inc Com USD0.0001		374	0,00
					17	Workiva Inc Com USD0.001		946	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	Stufe 1 USD	% des Nettovermögens		% des Gesamtvermögens
<b>Telekommunikation: 2,33 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>				<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
1.629 Acacia Communications Inc Com USD0.0001		75.911	0,21	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	80,44
74 Aerohive Networks Inc Com USD0.001		252	0,00	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
10.583 LogMeIn Com USD0.01		760.177	2,12	Derivative Finanzinstrumente	1,27
16 Ooma Inc Com USD0.0001		185	0,00	Sonstige Vermögenswerte	18,29
16 Viavi Solutions Inc Com USD0.001		193	0,00		
22 Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00		
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>26.257.334</b>	<b>73,06</b>		
<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>35.384.300</b>	<b>98,46</b>		

**Outperformance Swaps\*\*: 1,55 % (2018: 1,48 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	182.462	0,51
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	375.176	1,04
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>557.638</b>	<b>1,55</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>557.638</b>	<b>1,55</b>

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>35.941.938</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	107	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(2.295)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	35.939.750	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 35.786.903.

# Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	169.889	(280.647)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>169.889</b>	<b>(280.647)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.432)	(10.875)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>165.457</b>	<b>(291.522)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>165.457</b>	<b>(291.522)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>165.457</b>	<b>(291.522)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.705.813	6.642.668
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	87	19
Debitoren	6	4.897	2.260
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>4.710.797</b>	<b>6.644.947</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(4.912)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.157)	(2.594)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(10.069)</b>	<b>(2.594)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>4.700.728</b>	<b>6.642.353</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		6.642.353	6.901.642
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		165.457	(291.522)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.519.745	20.419.175
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(8.626.827)	(20.944.347)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(2.107.082)</b>	<b>(525.172)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>4.700.728</b>	<b>6.084.948</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		72.406.201	83.940.806
Kauf von Anlagen		(70.294.439)	(86.519.905)
Gezahlte Managementgebühren		(4.560)	(10.041)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.107.202</b>	<b>(2.589.140)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		6.519.745	20.419.175
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(8.626.827)	(17.830.099)
<b>Netto(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(2.107.082)</b>	<b>2.589.076</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>120</b>	<b>(64)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		19	160
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(52)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>87</b>	<b>96</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% USD
32.939,904251	142,72	141,29	(47.010,18)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% USD
45.612,154657	145,64	144,18	(66.427,72)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	4.867	-	4.867
Antizipative Passiva			
	-	290	290
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	4.700.728	-	4.700.728
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>4.705.595</b>	<b>290</b>	<b>4.705.885</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	2.176	-	2.176
Antizipative Passiva			
	-	418	418
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	6.642.353	-	6.642.353
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>6.644.529</b>	<b>418</b>	<b>6.644.947</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	4.912	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

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

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	4.667.879	-	-
- Derivate	-	37.934	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.667.879</b>	<b>37.934</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	4.912	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>4.912</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	6.622.661	-	-
- Derivate	-	20.007	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.622.661</b>	<b>20.007</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	671.505	(67.778)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(398.274)	13.376
Nettowährungsverluste	(52)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(116.305)	(221.468)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	13.015	(4.777)
	<b>169.889</b>	<b>(280.647)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	4.432	10.875
	<b>4.432</b>	<b>10.875</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	87	19
	<b>87</b>	<b>19</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.897	2.260
	<b>4.897</b>	<b>2.260</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	290	418
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.867	2.176
	<b>5.157</b>	<b>2.594</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	22.631	22.082	22.082
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	22.500	115.085	64.555
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(28.776)	(114.536)	(66.932)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>16.355</b>	<b>22.631</b>	<b>19.705</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	USD	USD	USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	4.700.728	6.642.353	6.084.948
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	287,4184	293,5068	308,8022

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Aktien: 99,30 % (30. Nov 2018: 99,70 %)</b> <b>Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b> <b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Brasilien: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Fluggesellschaften: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		139	0,00	4.309	Azul SA ADR	128.279	2,73	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Brasilien - insgesamt</b> <b>128.279 2,73</b>				
6	Strabag SE Class B Com NPV		197	0,00	<b>Kanada: 3,23 % (30. Nov 2018: 14,38 %)</b> <b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,45 %)</b> <b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,12 %)</b> <b>Einzelhandel: 3,23 % (30. Nov 2018: 3,46 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>2.308 Restaurant Brands International Inc Com NPV</b> <b>151.867 3,23</b>				
<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>Kanada - insgesamt</b>				
<b>336 -</b>					<b>151.867 3,23</b>				
<b>Belgien: 0,87 % (30. Nov 2018: 2,76 %)</b> <b>Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Dänemark: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b> <b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
4	Sipef NV Com NPV		205	0,01	11	Danske Bank A/S Com DKK10.00	180	0,00	
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b> <b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b> <b>Elektrizität: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3	KBC Group NV Com NPV		197	0,00	9	Orsted A/S Com DKK10.00	716	0,02	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b> <b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
15	Dieteren SA/NV Com NPV		648	0,01	12	Topdanmark A/S Com DKK1.00	643	0,01	
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b> <b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b> <b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b> <b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b> <b>Medien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>7 H Lundbeck A/S Com DKK5.00</b> <b>10 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20</b> <b>22 Matas A/S Com DKK2.50</b> <b>15 Pandora A/S Com DKK1.00</b>				
14	Telenet Group Holding NV Com NPV		753	0,02	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b> <b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b> <b>Privates Beteiligungskapital: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>4 GN Store Nord A/S Com DKK4.00</b> <b>Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>				
652	Gimv NV Com NPV		39.015	0,83	3	DSV A/S Com DKK1.00	267	0,01	
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b> <b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b> <b>3.532 0,07</b>				
21	Bpost SA Com NPV		206	0,00	<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>				
<b>41.024 0,87</b>					<b>- -</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens				
<b>Finnland: 6,76 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>								
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6 HeidelbergCement AG Class A Com NPV					445	0,01		
1.462	Nokian Renkaat Oyj Com NPV		41.691	0,89	4 Sto SE & Co KGaA Pref NPV					433	0,01		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>								
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					30 Brenntag AG Class A Com NPV					1.390	0,03		
1.483	Cramo Oyj Com NPV		29.647	0,63	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>								
<b>Computer: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					21 Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV					498	0,01		
1.533	Tieto Oyj Com NPV		43.049	0,92	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>								
<b>Forstprodukte und Papier: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>								
4.021	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		42.397	0,90	29 Varta AG Class A Com NPV					1.525	0,03		
16	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		400	0,01	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>								
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
5	Sampo Oyj Class A Com NPV		216	0,00	36 Nordex SE Com NPV					510	0,01		
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>								
11.376	Outotec Oyj Com NPV		41.529	0,88	<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					41 Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV					390	0,01		
1.263	Metso Oyj Com NPV		40.745	0,87	<b>Lebensmittelprodukte: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
25	Valmet Oyj Com NPV		576	0,01	313 Suedzucker AG Com NPV					4.845	0,10		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>								
<b>Pharmazeutika: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>								
1.110	Orion Oyj Class B Com EURO.65		36.217	0,77	8 Evotec AG Class A Com NPV					193	0,00		
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					4 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV					202	0,01		
<b>Transportdienstleistungen: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>								
1.255	Cargotec Oyj Class B Com NPV		41.172	0,88	3 Henkel AG & Co KGaA Com NPV					259	0,01		
<b>Finnland - insgesamt</b>					<b>317.639</b>	<b>6,76</b>	8 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV					729	0,02
<b>Deutschland: 2,99 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>								
<b>Werbung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3 Allianz SE Com NPV					665	0,01		
10	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		667	0,01	<b>Internet: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>								
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					24 Delivery Hero SE Com NPV					1.031	0,02		
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					4 Zooplus AG Class A Com NPV					425	0,01		
<b>Autohersteller: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		249	0,01	1.483 Jungheinrich AG Pref NPV					41.744	0,89		
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
<b>Biotechnologie: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
423	MorphoSys AG Class A Com NPV		40.750	0,87	8 Aurubis AG Class A Com NPV					350	0,01		
					5 Norma Group SE Com NPV					194	0,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Niederlande: 2,62 % (30. Nov 2018: 2,50 %)</b>			
7	Gesco AG Registered Shares Com NPV		189	0,00		<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
2	Siemens AG Com NPV		226	0,01		<b>Autohersteller: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					6	Ferrari NV Com EURO.01	858	0,02
	<b>Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>						<b>Banken: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
12	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV		178	0,00	3.387	ING Groep NV Com EURO.01	36.592	0,78	
34	Deutsche Wohnen SE Com NPV		1.601	0,03		<b>Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3	Argenx SE Com NPV	370	0,01
3	Fielmann AG Class A Com NPV		210	0,01		<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					3	IMCD Group NV Com NPV	244	0,01
9	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV		214	0,00	2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	225	0,00	
	<b>Software: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b>			
4	SAP SE Com NPV		492	0,01	4	Randstad NV Com EURO.10	206	0,00	
	<b>Telekommunikation: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
2.382	Deutsche Telekom AG Com NPV		40.108	0,85	8	Unilever NV EURO.16	481	0,01	
	<b>Deutschland - insgesamt</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
			<b>140.712</b>	<b>2,99</b>		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
	<b>Israel: 3,17 % (30. Nov 2018: 16,01 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	198	0,00
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01		264	0,01		<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>			
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,83 %)</b>					4	Takeaway.com NV Com NPV	353	0,01
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,34 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,50 %)</b>					<b>Freizeit: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 3,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.528	Accell Group Com EURO.01	41.461	0,88
4.356	UroGen Pharma Ltd Com NPV		148.366	3,16		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,34 %)</b>					38	CNH Industrial NV Com EURO.01	330	0,01
	<b>Israel - insgesamt</b>						<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
			<b>148.630</b>	<b>3,17</b>	6	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	418	0,01	
	<b>Luxemburg: 0,14 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>					<b>Bergbau: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,58 %)</b>					5.011	Constellium NV Class A Com EURO.02	40.940	0,87
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
11	Orion Engineered Carbons SA Com NPV		193	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>			
	<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
10	Befesa SA Com NPV		410	0,01	2	ASML Holding NV Com EURO.09	377	0,01	
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Immobilien: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					22	TomTom NV Com EURO.20	191	0,00
12	ADO Properties SA Com NPV		645	0,01		<b>Niederlande - insgesamt</b>			
72	Aroundtown SA Com EURO.01		610	0,01			<b>123.244</b>	<b>2,62</b>	
193	Grand City Properties SA Com EURO.10		4.946	0,11					
	<b>Luxemburg - insgesamt</b>								
			<b>6.804</b>	<b>0,14</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Norwegen: 2,40 % (30. Nov 2018: 3,16 %)					55	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	785	0,02	
Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Biotechnologie: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
363	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50		257	0,01	1.494	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	31.773	0,68	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)					34	Inwido AB Com NPV	203	0,00	
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					35	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	440	0,01	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					37	AcadeMedia AB Class A Com SEK1.00	194	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					624	Bravida Holding AB Com SEK0.02	5.094	0,11	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,68 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					11	AddTech AB Class B Com SEK0.75	293	0,01	
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,96 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)				
Bergbau: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					25	Peab AB Class A Com SEK5.35	197	0,00	
12.246	Elkem ASA Com NOK5.00		37.408	0,80	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Umweltkontrolle: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
24.159	DNO ASA Com NOK0.25		41.936	0,89	1.405	Sweco AB Class B Com SEK1.00	36.080	0,77	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
8	Norwegian Energy Co ASA Com NOK10.00		247	0,01	12	AAK AB Com NPV	207	0,00	
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
139	Aker Solutions ASA Com NOK1.08		552	0,01	1.282	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.741	0,42	
Telekommunikation: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,15 %)				
1.556	Telenor ASA Com NOK6.00		31.995	0,68	19	Lifco AB Class B Com NPV	922	0,02	
Norwegen - insgesamt			112.395	2,40	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)					23	Medicover AB Com EURO.20	190	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,42 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)					2.001	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	41.167	0,88	
Portugal - insgesamt			-	-	Wohnungseinrichtungen: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Singapur: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,12 %)					706	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	15.304	0,33	
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,12 %)					Eisen und Stahl: 0,86 % (30. Nov 2018: 3,92 %)				
Singapur - insgesamt			-	-	13.221	SSAB AB Class A Com SEK8.80	40.549	0,86	
Schweden: 9,23 % (30. Nov 2018: 8,22 %)					69	SSAB AB Class B Com SEK8.80	190	0,00	
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					8	Atlas Copco AB Class B Com NPV	194	0,00	
13	Volvo AB Class B Com SEK1.20		181	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					4	Hexagon AB Class B Com EURO.22	185	0,00	
43	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		381	0,01					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
3.998	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		41.210	0,88		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>				4	Adecco Group AG Com CHF0.10	215	0,00	
9	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		184	0,00		<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		204	0,00		<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,81 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>			
194	Nolato AB Class B Com SEK5.00		9.218	0,20	93	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	382	0,01	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				705	Vontobel Holding AG Com CHF1.00	37.218	0,79	
	<b>Pharmazeutika: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	261	0,01	
51	Karo Pharma AB Com SEK0.399996		205	0,01		<b>Elektrizität: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
55	Medivir AB Class B Com SEK5.00		112	0,00	6	Alpiq Holding AG Com CHF10.00	417	0,01	
2.336	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		41.506	0,89		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>			
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
2.632	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60		43.196	0,92		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Immobilien: 2,16 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 1,74 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
491	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00		3.524	0,07	1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF10.00	6.522	0,14	
339	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		10.978	0,23	1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	74.564	1,59	
86	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		1.403	0,03	3	Nestle SA Com CHF0.10	297	0,01	
54.621	Klovern AB Class B Com SEK2		81.956	1,75		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
20	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		202	0,00	55	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	11.253	0,24	
239	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		3.466	0,08		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>				136	Lonza Group AG Com CHF1.00	41.697	0,89	
121	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		1.067	0,02	3	Medartis Holding AG Class A Com CHF0.20	165	0,00	
350	KappAhl AB Class A Com SEK0.86		619	0,01		<b>Versicherungen: 1,12 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>			
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				450	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	42.501	0,90	
70	NetEnt AB Class A Com SEK0.005		199	0,00	32	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	10.333	0,22	
	<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>			
7	Sectra AB Class B Com NPV		243	0,01		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			
42	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		404	0,01	235	Kardex AG Com CHF0.45	36.120	0,77	
	<b>Schweden - insgesamt</b>		<b>434.166</b>	<b>9,23</b>		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Schweiz: 6,56 % (30. Nov 2018: 8,86 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>			
	<b>Werbung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>			
4	DKSH Holding Ltd Com CHF0.10		243	0,01	3	Novartis AG Com CHF0.50	257	0,01	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	262	0,01	
	<b>Banken: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				3	Roche Holding AG Com NPV	785	0,02	
3.618	UBS Group AG Com CHF0.10		41.545	0,88					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>					1 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		287	0,01	
6	Mobimo Holding AG Com CHF23.40		1.438	0,03	35 Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001		184	0,00	
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					24 Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001		290	0,01	
3	Dufry AG Com CHF5.00		245	0,00	57 Enzo Biochem Inc Com USD0.01		184	0,00	
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					39 Epizyme Inc Com USD0.0001		537	0,01	
<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>					15 Fate Therapeutics Com USD0.001		289	0,01	
16	Sunrise Communications Group AG Com NPV		1.106	0,02	4 FibroGen Inc Com USD0.01		145	0,00	
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					36 Five Prime Therapeutics Com USD0.001		302	0,01	
1	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10		212	0,00	10 MacroGenics Inc Com USD0.01		183	0,00	
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>308.038</b>	<b>6,56</b>	16 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		642	0,01	
					97 Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		207	0,00	
					<b>Baustoffe: 3,11 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
<b>Vereinigte Staaten: 58,53 % (30. Nov 2018: 32,10 %)</b>					10.337 Builders FirstSource Inc Com USD0.01		145.545	3,10	
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					14 GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		366	0,01	
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					12 PGT Innovations Inc Com USD0.01		180	0,00	
1	TransDigm Group Inc Com USD0.01		441	0,01	<b>Chemikalien: 12,82 % (30. Nov 2018: 17,92 %)</b>				
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					206 AdvanSix Inc Com USD0.01		5.022	0,11	
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>					1.483 Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00		301.924	6,42	
25	Crocs Inc Com USD0.001		483	0,01	3 Balchem Corp Com USD0.07		272	0,01	
2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		304	0,01	3.023 Celanese Corp Class A Com USD0.0001		286.975	6,11	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					13 Ferro Corp Com USD1.00		176	0,00	
29	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01		180	0,00	3 Ingevity Corp Com USD0.01		263	0,01	
5	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		193	0,00	310 Kraton Corp Com USD0.01		7.586	0,16	
15	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		193	0,00	26 OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		147	0,00	
<b>Banken: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Kohle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
19	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00		195	0,00	6 Consol Energy Inc Com USD0.01		157	0,00	
3.013	Fidelity Southern Corp Com NPV		84.876	1,81	8 Contura Energy Inc Com USD0.01		421	0,01	
17	Heritage Commerce Corp Com NPV		203	0,00	20 SunCoke Energy Inc Com USD0.01		147	0,00	
<b>Biotechnologie: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 3,81 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				
48	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01		261	0,01	2.386 ARC Document Solutions Inc Com USD0.001		4.772	0,10	
91	Achillion Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		253	0,01	4 ASGN Inc Com USD0.01		203	0,00	
3.645	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001		11.846	0,25	15 Brightview Holdings Inc Com USD0.01		251	0,01	
334	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		3.764	0,08	34 CAI International Inc Com USD0.0001		766	0,02	
61	Aptinyx Inc Com USD0.01		189	0,00	22 Career Education Corp Com USD0.01		413	0,01	
27	ArQule Inc Com USD0.01		194	0,00	1.992 Everi Holdings Inc Com USD0.001		22.191	0,47	
7	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		156	0,00	3 FTI Consulting Inc Com USD0.01		252	0,01	
12	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001		421	0,01	4 Green Dot Corp Class A Com USD0.001		185	0,00	
					13 Hackett Group Inc Com USD0.001		209	0,01	
					4.859 Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		147.519	3,14	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
10	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001		256	0,01	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					
9	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		212	0,01	12	Aegion Corp Com USD0.01		173	0,00	
4	McGrath RentCorp Com NPV		225	0,00	4.300	Construction Partners Inc Class A Com USD0.001		55.943	1,19	
11	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01		262	0,01	3	EMCOR Group Inc Com USD0.01		242	0,01	
9	TrueBlue Inc Com NPV		191	0,00	19	Keane Group Inc Com USD0.01		139	0,00	
10	Vectrus Inc Com USD0.01		353	0,01	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					
<b>Computer: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					
61	A10 Networks Inc Com USD0.0001		371	0,01	21	CECO Environmental Corp Com USD0.01		186	0,00	
11	Agilysys Inc Com USD0.3		240	0,01	4	US Ecology Inc Com USD0.01		238	0,01	
9	Carbonite Inc Com USD0.01		213	0,01	<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
18	Playags Inc Com USD0.01		345	0,01	10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01		256	0,01	
7	Tenable Holdings Com USD0.01		195	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
4	Virtusa Corp Com USD0.01		170	0,00	15	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		172	0,00	
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 3,63 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					
6	Core-Mark Holding Co Inc Com USD0.01		221	0,01	2	ABIOMED Inc Com USD0.01		524	0,01	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					48	Accuray Inc Com USD0.001		178	0,00	
8	Blucora Inc Com USD0.0001		248	0,01	10	AngioDynamics Inc Com USD0.01		188	0,00	
6	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		493	0,01	15	AtriCure Inc Com USD0.001		439	0,01	
3	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		754	0,02	2.842	Avedro Inc Com USD0.00001		51.894	1,10	
1.887	Regional Management Corp Com USD0.10		46.552	0,99	26	Axogen Inc Com USD0.01		544	0,01	
<b>Elektrizität: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					1.850	Boston Scientific Corp Com USD0.01		71.058	1,51	
3	ALLETE Inc Com NPV		246	0,01	14	Cutera Inc Com USD0.001		236	0,01	
8	El Paso Electric Co Class C Com NPV		466	0,01	27	GenMark Diagnostics Inc Com USD0.0001		181	0,00	
6	Entergy Corp Com USD5.00		582	0,01	7	Genomic Health Inc Com USD0.0001		366	0,01	
5	Exelon Corp Com NPV		240	0,01	3	Haemonetics Corp Com USD0.01		291	0,01	
5	PNM Resources Inc Com NPV		235	0,00	2	Masimo Corp Com USD0.001		261	0,01	
4	Portland General Electric Co Class C Com NPV		211	0,01	4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10		197	0,00	
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>					7.566	Sientra Inc Com USD0.01		44.035	0,94	
9	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001		453	0,01	8	Varex Imaging Corp Com USD0.01		213	0,01	
4	Encore Wire Corp Com USD0.01		200	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01		221	0,01	5	Ensign Group Inc Com USD0.001		266	0,01	
<b>Elektronik: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>					14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		197	0,00	
6	Agilent Technologies Inc Com USD0.01		402	0,01	<b>Eigenheimbau: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					
13	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001		113	0,00	866	Lennar Corp Class B Com USD0.10		34.216	0,73	
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		188	0,00	5	Meritage Homes Corp Com USD0.01		251	0,01	
6	ESCO Technologies Inc Com USD0.01		419	0,01	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
8	Stoneridge Inc Com NPV		208	0,00	10	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01		212	0,01	
<b>Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					11	Universal Electronics Inc Com USD0.01		433	0,01	
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		349	0,01						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
26	ACCO Brands Corp Com USD0.01		190	0,00	13	Interface Inc Com USD0.10	188	0,00	
8	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		205	0,00	<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 3,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					4.734	Xerox Corp Com USD1.00	144.908	3,08	
15	MGIC Investment Corp Com USD1.00		203	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
10	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		272	0,01	171	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	163	0,00	
<b>Internet: 8,15 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>					9	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	176	0,00	
12	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01		218	0,01	13	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	255	0,01	
63	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		69.710	1,48	25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	172	0,00	
15	Amazon.com Inc Com USD0.01		26.626	0,57	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
2.564	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		36.973	0,79	1.564	Archrock Inc Com USD0.01	13.873	0,30	
19	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001		175	0,00	25	C&J Energy Services Inc Com USD0.05	296	0,01	
11.134	Comscore Inc Com USD0.001		101.543	2,16	16	Exterran Corp Com USD0.01	221	0,01	
18	eGain Corp Com USD0.001		142	0,00	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00	
3	Etsy Inc Com USD0.001		187	0,00	50	MRC Global Inc Com USD0.01	740	0,02	
826	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		146.590	3,12	13	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	541	0,01	
1	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001		221	0,01	<b>Verpackungen und Behälter: 2,08 % (30. Nov 2018: 2,79 %)</b>				
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		200	0,00	12	Berry Global Group Inc Com USD0.01	564	0,01	
8	Perficient Inc Com USD0.001		243	0,01	2.980	Westrock Co Com USD0.01	97.148	2,07	
28	Truecar Inc Com USD0.0001		184	0,00	<b>Pharmazeutika: 1,71 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Eisen und Stahl: 3,07 % (30. Nov 2018: 2,70 %)</b>					4.805	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	29.983	0,64	
3.005	Nucor Corp Com USD0.40		144.240	3,07	59	Akorn Inc Com NPV	243	0,01	
<b>Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	228	0,01	
4	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		306	0,01	50	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.005	0,02	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					2.815	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	8.248	0,18	
4	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV		217	0,00	8.996	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	39.043	0,83	
<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	119	0,00	
8	Altice USA Inc Class A Com USD0.01		188	0,00	5	Myokardia Inc Com USD0.0001	233	0,01	
7	New York Times Co Class A Com USD0.10		223	0,01	3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	260	0,01	
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
34	AZZ Inc Com USD1.00		1.431	0,03	6	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	183	0,00	
9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01		217	0,01	<b>Einzelhandel: 3,23 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,69 %)</b>					3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	258	0,01	
<b>Sonstige Fertigung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.027	0,02	
9	Actuant Corp Class A Com USD0.20		199	0,00	38	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	121	0,00	
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001		378	0,01	10	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	200	0,00	
9	Federal Signal Corp Com USD1.00		215	0,01	9	Caleres Inc Com USD0.01	170	0,00	
10	Harsco Corp Com USD1.25		250	0,01	19	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	162	0,00	
					1	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	660	0,01	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
3.007	Dave & Buster's Entertainment Inc Com USD0.01		149.568	3,18	<b>Telekommunikation: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
14	El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01		147	0,00	20	Acacia Communications Inc Com USD0.0001	932	0,02		
35	GMS Inc Com USD0.01		589	0,01	2.428	ADTRAN Inc Com USD0.01	38.071	0,81		
11	MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00	488	Aerohive Networks Inc Com USD0.001	1.659	0,04		
	<b>Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.230	Airgain Inc Com USD0.0001	28.588	0,61		
14	BankFinancial Corp Com USD0.01		195	0,00	19	Calix Inc Com NPV	115	0,00		
14	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01		201	0,00	31	Extreme Networks Inc Com USD0.001	174	0,00		
	<b>Halbleiter: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				36	Harmonic Inc Com USD0.001	188	0,00		
29	Amkor Technology Inc Com USD0.001		188	0,00	29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	113	0,00		
20	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		297	0,01	5	Shenandoah Telecommunications Co Com NPV	201	0,00		
9.163	AXT Inc Com USD0.001		36.560	0,78		<b>Textilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		149	0,00		<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
14	DSP Group Inc Com USD0.001		196	0,00	10	Funko Inc Class A Com USD0.0001	207	0,00		
14	FormFactor Inc Com USD0.001		201	0,00		<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
7	Nanometrics Inc Com NPV		199	0,00	9	Air Transport Services Group Inc Com USD0.01	197	0,00		
21	Rambus Inc Com USD0.001		238	0,01	8	ArcBest Corp Com USD0.01	201	0,00		
4	Semtech Corp Com USD0.01		159	0,00	9	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	135	0,00		
	<b>Software: 5,64 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				17	Era Group Inc Com USD0.01	125	0,00		
5	Adobe Inc Com USD0.0001		1.354	0,03	5	Hub Group Inc Class A Com USD0.01	195	0,00		
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001		261	0,01	9	Tidewater Inc Com USD0.001	192	0,00		
2	Autodesk Inc Com USD0.01		322	0,01		<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>2.751.213</b>	<b>58,53</b>		
5	Avalara Inc Com USD0.0001		338	0,01		<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>4.667.879</b>	<b>99,30</b>		
5.321	Avid Technology Inc Com USD0.01		41.238	0,88		<b>Outperformance Swaps**: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				
3.235	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		10.579	0,23						
3.229	CommVault Systems Inc Com USD0.01		148.695	3,16	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>	
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		213	0,01	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	37.934	0,81	
2.475	Digi International Inc Com USD0.01		26.953	0,57	<b>Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>37.934</b>	<b>0,81</b>	
54	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		203	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(4.912)	(0,11)	
14	Evolent Health Inc Class A Com USD0.01		149	0,00	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(4.912)</b>	<b>(0,11)</b>	
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,01	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>33.022</b>	<b>0,70</b>	
15	Model N Inc Com USD0.00015		270	0,01						
2.014	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001		32.809	0,70						
2	SPS Commerce Inc Com USD0.001		204	0,00						
10	Workiva Inc Com USD0.001		556	0,01						
	<b>Lagerwesen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
7	Mobile Mini Com USD0.01		215	0,01						
25	Wesco Aircraft Holdings Com USD0.001		246	0,01						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

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

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>4.700.901</b>	<b>100,00</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	87	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(260)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.700.728	100,00

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps  
3.829.139.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
962.902.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,09
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,81
Sonstige Vermögenswerte	0,10
	<b>100,00</b>

# Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.003.422	12.358.604
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>2.003.422</b>	<b>12.358.604</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(68.857)	(192.716)
<b>Nettoertrag</b>		<b>1.934.565</b>	<b>12.165.888</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>1.934.565</b>	<b>12.165.888</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>1.934.565</b>	<b>12.165.888</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	95.561.988	93.025.655
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	197	280
Debitoren	6	21.816.172	1.933.594
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>117.378.357</b>	<b>94.959.529</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(293.055)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(21.826.176)	(1.939.024)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(22.119.231)</b>	<b>(1.939.024)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>95.259.126</b>	<b>93.020.505</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		93.020.505	137.494.268
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.934.565	12.165.888
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		39.049.760	16.489.965
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(38.745.704)	(40.221.956)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>304.056</b>	<b>(23.731.991)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>95.259.126</b>	<b>125.928.165</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		978.875.398	1.126.020.030
Kauf von Anlagen		(979.113.693)	(1.102.099.785)
Gezahlte Managementgebühren		(64.406)	(188.370)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(302.701)</b>	<b>23.731.875</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		39.049.760	16.489.965
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(38.745.704)	(40.221.956)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>304.056</b>	<b>(23.731.991)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>1.355</b>	<b>(116)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		280	144
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.438)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>197</b>	<b>28</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
609.265,741011	156,37	154,80	(952.690,56)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
614.848,636652	151,30	149,79	(930.259,84)

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	21.816.246	-	21.816.246
Antizipative Passiva			
	-	9.930	9.930
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	95.259.126	-	95.259.126
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>117.075.372</b>	<b>9.930</b>	<b>117.085.302</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	1.933.545	-	1.933.545
Antizipative Passiva			
	-	5.479	5.479
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	93.020.505	-	93.020.505
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>94.954.050</b>	<b>5.479</b>	<b>94.959.529</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	293.055	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

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

### D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	95.500.872	-	-
- Derivate	-	61.116	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>95.500.872</b>	<b>61.116</b>	<b>-</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	293.055	-
<b>Gesamt verbindlichkeiten (ohne Darlehen)</b>	<b>-</b>	<b>293.055</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	92.261.900	-	-
- Derivate	-	763.755	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>92.261.900</b>	<b>763.755</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.648.555	7.146.152
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	256.985	4.446.564
Nettowährungsverluste	(1.438)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	95.014	(612.047)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(995.694)	1.377.935
	<b>2.003.422</b>	<b>12.358.604</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	68.857	192.716
	<b>68.857</b>	<b>192.716</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	197	280
	<b>197</b>	<b>280</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	21.816.172	1.933.594
	<b>21.816.172</b>	<b>1.933.594</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	9.930	5.479
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	21.816.246	1.933.545
	<b>21.826.176</b>	<b>1.939.024</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Berichtszeitraum zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	266.701	444.022	444.022
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	103.200	84.020	49.200
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(105.448)	(261.341)	(123.018)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>264.453</b>	<b>266.701</b>	<b>370.204</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	95.259.126	93.020.505	125.928.165
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	360,2119	348,7820	340,1588

## 11. Sicherheiten

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

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Aktien: 100,25 % (30. Nov 2018: 99,18 %)</b>				<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>		
	<b>Belgien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,50 %)</b>			2	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	263	0,00
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			322	Orsted A/S Com DKK10.00	25.601	0,03
5	D'ieteren SA/NV Com NPV	216	0,00		<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b>		
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			915	Topdanmark A/S Com DKK1.00	49.018	0,05
14	Telenet Group Holding NV Com NPV	752	0,00		<b>Pharmazeutika: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			7.275	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	341.644	0,36
43	AGFA-Gevaert NV Com NPV	174	0,00		<b>Einzelhandel: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			6.102	Pandora A/S Com DKK1.00	226.096	0,24
84	Oxurion NV Com NPV	332	0,00		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>		
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>1.474</b>	<b>-</b>		<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>		
	<b>Kanada: 0,51 % (30. Nov 2018: 5,33 %)</b>			5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	235	0,00
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			6	DSV A/S Com DKK1.00	535	0,00
	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>				<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>643.957</b>	<b>0,68</b>
13	Lions Gate Entertainment Class A Com NPV	192	0,00		<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>		
	<b>Bergbau: 0,09 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>		
7.419	SSR Mining Inc Com NPV	86.654	0,09		<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Einzelhandel: 0,30 % (30. Nov 2018: 1,76 %)</b>				<b>Finnland: 3,17 % (30. Nov 2018: 3,39 %)</b>		
4.333	Restaurant Brands International Inc Com NPV	285.111	0,30		<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Software: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			20.770	Nokia Renkaat Oyj Com NPV	592.282	0,62
2.927	Descartes Systems Group Inc Com NPV	117.373	0,12		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>489.330</b>	<b>0,51</b>	60	Ramirent Oyj Com NPV	347	0,00
	<b>Cayman-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Computer: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			7.177	Tieto Oyj Com NPV	201.542	0,21
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	213	0,00		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>	<b>213</b>	<b>-</b>	10	Fortum Oyj Com EUR3.40	213	0,00
	<b>Dänemark: 0,68 % (30. Nov 2018: 7,41 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 1,64 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>		
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			53.740	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	566.633	0,59
23	Danske Bank A/S Com DKK10.00	378	0,00	39.854	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	995.701	1,05
10	Sydbank A/S Com DKK10.00	187	0,00		<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				265	Terveystalo Oyj Com NPV	2.702	0,00
					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>				
33.404	Outotec Oyj Com NPV		121.945	0,13	1.402	Evotec AG Class A Com NPV	33.824	0,04	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
16.779	Metso Oyj Com NPV		541.298	0,57	1	Allianz SE Com NPV	222	0,00	
8	Valmet Oyj Com NPV		184	0,00	63	Hannover Rueck SE Com NPV	9.421	0,01	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				
13	Neste Oyj Com NPV		438	0,00	2	Zooplus AG Class A Com NPV	213	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
7	Orion Oyj Class B Com EURO.65		228	0,00	5	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	224	0,00	
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Finnland - insgesamt</b>			<b>3.023.513</b>	<b>3,17</b>	20.467	GEA Group AG Class A Com NPV	558.325	0,59	
<b>Deutschland: 4,27 % (30. Nov 2018: 5,86 %)</b>					2.325	Washtec AG Class A Com NPV	160.893	0,17	
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				
4	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		267	0,00	<b>Sonstige Fertigung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					451	Siemens AG Com NPV	50.981	0,05	
2.580	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		556.604	0,58	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>					5	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA Com NPV	225	0,00	
3	Puma SE Com NPV		1.740	0,00	<b>Immobilien: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>					21	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	311	0,00	
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>					12.279	Deutsche Wohnen SE Com NPV	578.111	0,61	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>				
3	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		222	0,00	44	SUESS MicroTec SE Com NPV	495	0,00	
9	Surteco Group SE Com NPV		270	0,00	<b>Software: 2,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)</b>					8.159	CompuGroup Medical SE Com NPV	547.337	0,57	
5	Brenntag AG Class A Com NPV		232	0,00	12.616	SAP SE Com NPV	1.552.355	1,63	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>4.061.828</b>	<b>4,27</b>
9	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV		213	0,00	<b>Guernsey: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>					<b>Computer: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					25.294	Amdocs Ltd Com GBP0.01	1.502.969	1,58	
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Guernsey - insgesamt</b>			<b>1.502.969</b>	<b>1,58</b>
100	Varta AG Class A Com NPV		5.260	0,01	<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>				
<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>				
406	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		3.866	0,01	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>				
14	Suedzucker AG Com NPV		217	0,00	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					8	Radware Ltd Com ILS0.05	186	0,00	
					<b>Israel - insgesamt</b>			<b>186</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Luxemburg: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>			
<b>Chemikalien: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				30.889 SBM Offshore NV Com EURO.25	545.059	0,57	
41.500 Orion Engineered Carbons SA Com NPV	729.570	0,77		<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Umweltkontrolle: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2 ASML Holding NV Com EURO.09	377	0,00	
1.268 Befesa SA Com NPV	51.928	0,06		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				100 Funcom NV Com EURO.20	183	0,00	
9 APERAM SA Com NPV	212	0,00		<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>862.479</b>	<b>0,90</b>	
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Norwegen: 1,93 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>			
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>			
4 ADO Properties SA Com NPV	215	0,00		134 Komplet Bank ASA Com NOK1	160	0,00	
8 Grand City Properties SA Com EURO.10	205	0,00		<b>Chemikalien: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>782.130</b>	<b>0,83</b>		7.297 Yara International ASA Com NOK1.70	313.345	0,33	
<b>Niederlande: 0,90 % (30. Nov 2018: 5,55 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				9 Marine Harvest ASA Com NOK7.50	209	0,00	
18 ING Groep NV Com EURO.01	194	0,00		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>			
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			
4 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	449	0,00		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Bergbau: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
2.440 Brunel International NV Com EURO.03	36.380	0,04		9.827 Elkem ASA Com NOK5.00	30.018	0,03	
732 Ordina NV Com EURO.10	1.395	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				216.248 DNO ASA Com NOK0.25	375.369	0,39	
12 Unilever NV EURO.16	722	0,00		29.246 Equinor ASA Com NOK2.50	560.280	0,59	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				27.506 Telenor ASA Com NOK6.00	565.595	0,59	
230 Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	973	0,00		<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>1.844.976</b>	<b>1,93</b>	
18 Takeaway.com NV Com NPV	1.589	0,00		<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
<b>Freizeit: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
1.388 Accell Group Com EURO.01	37.662	0,04		<b>Portugal - insgesamt</b>	-	-	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Singapur: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>			
27.277 CNH Industrial NV Com EURO.01	236.491	0,25		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>			
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,12 %)</b>				<b>Singapur - insgesamt</b>	-	-	
14 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	976	0,00		<b>Spanien: 3,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>				10 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	212	0,00	
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
26 Constellium NV Class A Com EURO.02	212	0,00		5 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	206	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Logis: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				
8.555	NH Hotel Group SA Com EUR2.00		41.717	0,04	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Medien: 3,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lindab International AB Class A Com SEK1.00</b>				
393.049	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50		2.820.682	2,96	19		196	0,00	
<b>Promotora de Informaciones Com EUR0.94</b>					<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>				
255.958	Promotora de Informaciones Com EUR0.94		422.136	0,44	<b>Sonstige Fertigung: 0,38 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>7 Indutrade AB Class A Com SEK1.00</b>				
13	Repsol SA Com EUR1.00		209	0,00	5	Nolato AB Class B Com SEK5.00	237	0,00	
<b>Spanien - insgesamt</b>					<b>27.353 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00</b>				
			<b>3.285.162</b>	<b>3,44</b>	<b>Pharmazeutika: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Schweden: 3,86 % (30. Nov 2018: 5,82 %)</b>					<b>35.466 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55</b>				
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>					<b>Privates Beteiligungskapital: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Autohersteller: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>13.103 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60</b>				
25.308	Volvo AB Class B Com SEK1.20		353.007	0,37	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
<b>Banken: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>11 Castellum AB Class A Com SEK0.50</b>				
56.796	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		502.840	0,53	249	Klovern AB Class B Com SEK2	374	0,00	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>10 Klovern AB Pref SEK5</b>				
7	Essity AB Class B Com SEK3.35		205	0,00	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>					<b>53 Byggmax Group AB Com NPV</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>359 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25</b>				
16	Sweco AB Class B Com SEK1.00		411	0,00	114	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	202	0,00	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>42 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00</b>				
4.116	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		63.380	0,07	<b>Schweden - insgesamt</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>					<b>3.683.513</b>				
3.000	Biotage AB Class A Com SEK1.28		35.368	0,04	<b>3,86</b>				
2.565	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		79.102	0,08	<b>Schweiz: 3,47 % (30. Nov 2018: 2,58 %)</b>				
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>				
37.004	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		745.352	0,78	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11.006	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		226.430	0,24	<b>4 DKSH Holding Ltd Com CHF0.10</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
8	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		173	0,00	99.142	UBS Group AG Com CHF0.10	1.138.430	1,20	
<b>Investmentgesellschaften: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
3.612	Investor AB Class A Com SEK6.25		155.984	0,16	1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	5.219	0,01	
<b>Eisen und Stahl: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>					<b>1 Forbo Holding AG Com CHF0.10</b>				
100.070	SSAB AB Class A Com SEK8.80		306.923	0,32	18	Meier Tobler Group AG Com CHF0.10	285	0,00	
116	SSAB AB Class B Com SEK8.80		319	0,00	<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>1 Givaudan SA Com CHF10.00</b>				
					<b>7 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00</b>				
					<b>2.636</b>				
					<b>7.043</b>				
					<b>0,01</b>				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Vereinigtes Königreich: 1,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4	Adecco Group AG Com CHF0.10	215	0,00		<b>Bergbau: 1,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1	SGS SA Com CHF1.00	2.520	0,00	30.017	BHP Group Ltd ADR	1.354.067	1,42
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>1.354.067</b>	<b>1,42</b>
6	Logitech International SA Com CHF0.25	218	0,00				
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Vereinigte Staaten: 74,19 % (30. Nov 2018: 53,96 %)</b>		
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	281	0,00		<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>			2	Trade Desk Class A Com USD0.000001	398	0,00
1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	699	0,00		<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
115	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	30.069	0,03	15.938	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	1.776.928	1,87
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			11	Ducommun Inc Com USD0.01	496	0,00
2	LEM Holding SA Com CHF0.50	2.633	0,00	4	HEICO Corp Class A Com USD0.01	393	0,00
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			3.492	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	823.414	0,86
2	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	3.911	0,00	1	TransDigm Group Inc Com USD0.01	441	0,00
23	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF10.00	150.002	0,16		<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,59 %)</b>		
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	280	0,00
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>			6	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	466	0,00
1.798	Lonza Group AG Com CHF1.00	551.278	0,58		<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>		
19	Sonova Holding AG Com CHF0.05	4.214	0,01	9	Crocs Inc Com USD0.001	174	0,00
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	239	0,00	4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	608	0,00
	<b>Versicherungen: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>			538	Ralph Lauren Corp Com USD0.01	56.560	0,06
12.179	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.150.276	1,21	6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00
2	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	646	0,00		<b>Autohersteller: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>			15.082	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	143.581	0,15
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
3.160	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	1.442	0,00	50.041	Dana Inc Com USD0.01	730.098	0,77
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			23	Meritor Inc Com USD1.00	464	0,00
101	Interroll Holding AG Com CHF1.00	213.377	0,23	3.362	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	440.119	0,46
2.423	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	26.378	0,03		<b>Banken: 6,28 % (30. Nov 2018: 2,43 %)</b>		
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			221.787	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	2.273.317	2,39
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			18.951	First Busey Corp Com USD0.001	468.279	0,49
2	Roche Holding AG Com NPV	523	0,00	32.687	First Financial Corp Com NPV	1.236.549	1,30
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			17	First of Long Island Corp Com USD0.1	363	0,00
1	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	240	0,00	40.709	LegacyTexas Financial Group Inc Com USD0.01	1.485.879	1,56
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			22.640	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	516.418	0,54
3	Sunrise Communications Group AG Com NPV	207	0,00	3	Texas Capital Bancshares Inc Com USD0.01	172	0,00
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>3.294.835</b>	<b>3,47</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	
Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Getränke: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 6,20 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>				
1.542	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		484.651	0,51	15.122	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01		664.763	0,70
<b>Biotechnologie: 2,71 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>					7.273	American Public Education Inc Com USD0.01		203.499	0,21
135.703	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001		441.035	0,46	4	ASGN Inc Com USD0.01		203	0,00
93	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		1.048	0,00	15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01		251	0,00
1	Biogen Inc Com USD0.0005		219	0,00	15.109	CAI International Inc Com USD0.0001		340.255	0,36
3	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		861	0,00	11	Career Education Corp Com USD0.01		206	0,00
6	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		753	0,00	3	FTI Consulting Inc Com USD0.01		252	0,00
35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001		38	0,00	1.114	Graham Holdings Co Com USD1.00		758.122	0,80
15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		186	0,00	9	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		1.079	0,00
4.176	FibroGen Inc Com USD0.01		151.338	0,16	69.080	H&R Block Inc Com NPV		1.813.350	1,90
36	Five Prime Therapeutics COM USD0.001		302	0,00	12	Herc Holdings Inc Com USD0.01		408	0,00
2	Illumina Inc Com USD0.01		614	0,00	36.757	Hertz Global Holdings Inc Com USD0.01		517.171	0,54
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001		127	0,00	7	HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00
10	Macrogenics Inc Com USD0.01		183	0,00	12	K12 Inc Com USD0.0001		367	0,00
12.280	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001		82.276	0,09	14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004		225	0,00
5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		201	0,00	4.831	Morningstar Inc Com NPV		676.533	0,71
166.332	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		354.287	0,37	149.166	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		547.439	0,57
62.632	Tocagen Inc Com USD0.001		318.797	0,33	3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		301	0,00
54.624	Veracyte Inc Com USD0.001		1.237.780	1,30	13	TriNet Group Inc Com USD0.000025		824	0,00
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					18	TrueBlue Inc Com NPV		382	0,00
16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01		225	0,00	11.080	Vectrus Inc Com USD0.01		391.013	0,41
8	Continental Building Products Inc Com USD0.001		183	0,00	2	WEX Inc Com USD0.01		378	0,00
35	Forterra Inc Com USD0.001		167	0,00	<b>Computer: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				
15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		392	0,00	63	A10 Networks Inc Com USD0.0001		384	0,00
41	PGT Innovations Inc Com USD0.01		613	0,00	2.051	Agilysys Inc Com USD0.3		44.712	0,05
33	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01		461	0,00	433	Carbonite Inc Com USD0.01		10.249	0,01
<b>Chemikalien: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					29	Conduent Inc Com USD0.01		258	0,00
13	Ferro Corp Com USD1.00		176	0,00	8	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		257	0,00
3	Ingevity Corp Com USD0.01		263	0,00	9	Fortinet Inc Com USD0.001		652	0,00
7.998	Minerals Technologies Inc Com USD0.10		415.736	0,44	92.760	Mitek Systems Inc Com USD0.001		946.152	0,99
55	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		312	0,00	18	Playags Inc Com USD0.01		345	0,00
16	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01		104	0,00	7	Tenable Holdings Com USD0.01		195	0,00
22	Univar Inc Com USD0.01		440	0,00	12	Virtusa Corp Com USD0.01		509	0,00
<b>Kohle: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01		184	0,00	3	Inter Parfums Inc Com USD0.001		194	0,00
21.163	Warrior Met Coal Inc Com USD0.01		546.217	0,57	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					5.586	LKQ Corp Com USD0.01		143.281	0,15

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,67 % (30. Nov 2018: 2,65 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
39	Enova International Inc Com USD0.00001		833	0,00	16	Verso Corp Class A Com NPV	276	0,00	
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		196	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		247	0,00	30.387	Milacron Holdings Corp Com USD0.01	348.843	0,37	
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01		174	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 3,18 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
5	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		1.257	0,00	2	ABIOMED Inc Com USD0.01	524	0,00	
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01		81	0,00	7	AtriCure Inc Com USD0.001	205	0,00	
7.736	Raymond James Financial Inc Com USD0.01		638.839	0,67	7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	273	0,00	
<b>Elektrizität: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					12	Cutera Inc Com USD0.001	202	0,00	
9.960	El Paso Electric Co Class C Com NPV		579.672	0,61	6	Genomic Health Inc Com USD0.0001	314	0,00	
45	Entergy Corp Com USD5.00		4.368	0,00	4	Haemonetics Corp Com USD0.01	388	0,00	
12	Exelon Corp Com NPV		577	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	250	0,00	
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>					9	Integer Holdings Corp Com USD0.001	631	0,00	
3.430	American Superconductor Corp Com USD0.01		33.374	0,04	17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	408	0,00	
8	Generac Holdings Inc Com USD0.01		441	0,00	2.240	Masimo Corp Com USD0.001	292.858	0,31	
<b>Elektronik: 2,43 % (30. Nov 2018: 2,50 %)</b>					710	NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	20.192	0,02	
262	Agilent Technologies Inc Com USD0.01		17.567	0,02	6	Nevro Corp Com USD0.001	355	0,00	
2.278	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		142.739	0,15	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00	
7	CTS Corp Com NPV		185	0,00	4	Surmodics Inc Com USD0.05	162	0,00	
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		265	0,00	58	T2 Biosystems Inc Com USD0.001	113	0,00	
28.792	National Instruments Corp Com USD0.01		1.111.083	1,17	37.564	Tandem Diabetes Care Inc Com NPV	2.575.388	2,70	
39.154	Sanmina Corp Com USD0.01		1.041.105	1,09	1.275	West Pharmaceutical Services Inc Com USD0.25	146.115	0,15	
32	Stoneridge Inc Com NPV		833	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 0,09 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>				
6	Trimble Inc Com NPV		239	0,00	25	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	155	0,00	
<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3	DaVita Inc Com USD0.001	130	0,00	
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		349	0,00	2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	272	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	325	0,00	
11	KBR Inc Com USD0.001		244	0,00	3	LHC Group Inc Com USD0.01	340	0,00	
44	Keane Group Inc Com USD0.01		323	0,00	3	Magellan Health Inc Com USD0.01	198	0,00	
97.545	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		1.164.687	1,22	2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	285	0,00	
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					46.463	Quorum Health Corp Com USD0.0001	81.775	0,09	
7	Scientific Games Corp Com USD0.001		134	0,00	17	R1 RCM Com USD0.01	200	0,00	
<b>Umweltkontrolle: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	393	0,00	
3.236	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		104.005	0,11	<b>Eigenheimbau: 4,49 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01		256	0,00	2	Cavco Industries Com USD0.01	287	0,00	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					9	M/I Homes Inc Com USD0.01	246	0,00	
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01		256	0,00	5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	251	0,00	
					46	NVR Inc Com USD0.01	147.272	0,15	
					105.609	PulteGroup Inc Com USD0.01	3.273.879	3,44	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
42.948	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	857.672	0,90	2.254	Kadant Inc Com USD0.01	182.980	0,19
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	171	0,00
4	Roku Inc Com USD0.0001	362	0,00		<b>Medien: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>		
6	Universal Electronics Inc Com USD0.01	236	0,00	24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	135	0,00
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			15.696	Liberty Media Corporation Class C Com USD0.01	567.253	0,60
	<b>Versicherungen: 0,23 % (30. Nov 2018: 2,31 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
738	Erie Indemnity Co Class A Com NPV	156.950	0,17	9.593	Global Brass & Copper Holdings Inc Com USD0.01	418.543	0,44
20	MGIC Investment Corp Com USD1.00	271	0,00		<b>Bergbau: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
2.099	Universal Insurance Inc Com USD0.01	60.955	0,06	1.133	Alcoa Corp Com USD0.01	24.008	0,03
	<b>Internet: 1,45 % (30. Nov 2018: 9,95 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
27	Amazon.com Inc Com USD0.01	47.927	0,05	20	Harsco Corp Com USD1.25	500	0,00
5	Booking Holdings Inc Com USD0.008	8.281	0,01	8	Lydall Inc Com USD0.10	145	0,00
17	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	156	0,00		<b>Büroeinrichtung: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>		
67	DHI Group Inc Com USD0.01	230	0,00	24.547	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	379.006	0,40
8	Etsy Inc Com USD0.001	498	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>		
1.253	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	222.370	0,23	193	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	184	0,00
9	HealthStream Inc Com NPV	225	0,00	9.658	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	188.621	0,20
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	200	0,00	125.585	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	865.281	0,91
7	Perficient Inc Com USD0.001	213	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
10.360	Rapid7 Inc Com USD0.01	541.310	0,57	15	Geospace Technologies Corp Com USD0.01	188	0,00
4.426	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	530.456	0,56	41	MRC Global Inc Com USD0.01	607	0,00
5.437	Rubicon Project Inc Com USD0.00001	29.904	0,03	49.028	Superior Energy Services Inc Com USD0.001	79.425	0,08
6	Shutterfly Inc Com USD0.0001	285	0,00	54	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	83	0,00
1	Stamps.com Inc Com USD0.001	34	0,00		<b>Verpackungen und Behälter: 1,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
7	Twitter Inc Com USD0.000005	255	0,00	14.882	Bemis Co Inc Com USD0.10	868.365	0,91
28	Zix Corp Com USD0.01	251	0,00	2.241	Multi-Color Corp Com NPV	111.467	0,12
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			8.579	Sonoco Products Co Class C Com NPV	530.440	0,56
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	180	0,00		<b>Pharmazeutika: 2,80 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>		
6	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	119	0,00	28	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	175	0,00
6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	459	0,00	59	Akorn Inc Com NPV	243	0,00
	<b>Logis: 1,74 % (30. Nov 2018: 2,04 %)</b>			736	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	27.968	0,03
28.389	Boyd Gaming Corp Com USD0.01	679.065	0,71	21	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	422	0,00
13.571	Hyatt Hotels Corp Class A Com USD0.01	980.369	1,03	47	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	138	0,00
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	215	0,00	29.747	Cardinal Health Inc Com NPV	1.251.456	1,31
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			410	DexCom Inc Com USD0.001	49.733	0,05
18.274	Oshkosh Corp Com USD0.01	1.300.926	1,37	213.591	Iveric Bio Inc Com USD0.001	294.756	0,31
	<b>Maschinen - diversifiziert: 3,49 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>						
57.910	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	3.146.250	3,30				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
124.818	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001		555.440	0,58	18.785	Diodes Inc Com USD0.66	581.020	0,61	
97.465	Kadmon Holdings Com USD0.001		216.372	0,23	106	Rambus Inc Com USD0.001	1.204	0,00	
	5 Myokardia Inc Com USD0.0001		233	0,00	9	Semtech Corp Com USD0.01	358	0,00	
22.751	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001		233.653	0,25		<b>Software: 6,26 % (30. Nov 2018: 1,43 %)</b>			
459	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		39.809	0,04	3	Aspen Technology Inc Com USD0.10	341	0,00	
	6 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		425	0,00	4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	254	0,00	
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		176	0,00	15.494	CommVault Systems Inc Com USD0.01	713.499	0,75	
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,27 %)</b>				4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	213	0,00	
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.365	Everbridge Inc Com USD0.001	107.344	0,11	
24	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		733	0,00	4	Five9 Inc Com USD0.001	205	0,00	
	<b>Einzelhandel: 12,83 % (30. Nov 2018: 17,06 %)</b>				9	LivePerson Inc Com USD0.001	250	0,00	
11.492	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		1.781.260	1,87	2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	266	0,00	
	4 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		297	0,00	80.716	Model N Inc Com USD0.00015	1.454.502	1,53	
19	AutoZone Inc Com USD0.01		19.515	0,02	22.712	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	369.978	0,39	
81	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01		257	0,00	16.895	New Relic Inc Com USD0.001	1.694.906	1,78	
62.795	Best Buy Co Inc Com USD0.10		3.935.363	4,13	23.998	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	591.791	0,62	
104.000	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		2.083.120	2,19	54.083	SVMK Inc Com USD0.00001	930.228	0,98	
	11 Boot Barn Holdings Com USD0.0001		287	0,00	6	Synopsys Inc Com USD0.01	699	0,00	
	11 Cannae Holdings Inc Com USD0.0001		280	0,00	583	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	63.051	0,07	
	225 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		148.493	0,16	487	Workiva Inc Com USD0.001	27.097	0,03	
	19 Container Store Group Inc Com USD0.01		134	0,00		<b>Telekommunikation: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
17.255	Darden Restaurants Inc Com NPV		2.007.102	2,11	21.008	Acacia Communications Inc Com USD0.0001	978.973	1,03	
	290 Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01		4.112	0,01	100.059	Aerohive Networks Inc Com USD0.001	340.201	0,36	
5.340	FirstCash Inc Com USD0.01		505.805	0,53	15	CalAmp Corp Com USD0.01	152	0,00	
	36 GMS Inc Com USD0.01		606	0,00	62	Extreme Networks Inc Com USD0.001	349	0,00	
	11 MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00	46	Infinera Corp Com USD0.001	143	0,00	
69.098	Michaels Cos Inc Com USD0.07		629.483	0,66	191	Knowles Corp Com USD1.00	3.004	0,00	
	6 PetIQ Inc Com USD0.001		157	0,00	3.878	Motorola Solutions Inc Com USD0.01	581.506	0,62	
	31 Regis Corp Com USD0.05		578	0,00	29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	113	0,00	
	85 RTW RetailWinds Inc Com USD0.001		162	0,00	35	ViaVI Solutions Inc Com USD0.001	422	0,00	
13.154	Tilly's Inc Class A Com USD0.001		102.601	0,11	22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	260	0,00	
43.883	Urban Outfitters Inc Com USD0.0001		986.051	1,04		<b>Textilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	7 Zumiez Inc Com NPV		138	0,00	3	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	407	0,00	
	<b>Sparkassen: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				25	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	376	0,00	
36.414	Riverview Bancorp Inc Com USD0.01		282.209	0,30	4	Saia Inc Com USD0.001	236	0,00	
	<b>Halbleiter: 2,17 % (30. Nov 2018: 2,23 %)</b>					<b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6.413	Amkor Technology Inc Com USD0.001		41.556	0,04	14	General Finance Corp Com USD0.0001	107	0,00	
	42 AXT Inc Com USD0.001		168	0,00		<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>70.670.057</b>	<b>74,19</b>	
63.198	CEVA Inc Com USD0.001		1.442.810	1,52		<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>95.500.872</b>	<b>100,25</b>	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

<b>Outperformance Swaps**:</b> (0,24 %) (2018: 0,82 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	61.116	0,06
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>61.116</b>	<b>0,06</b>
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(286.623)	(0,30)
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(5.343)	-
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(1.089)	0,00
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(293.055)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(231.939)</b>	<b>(0,24)</b>

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>95.268.933</b>	<b>100,01</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>197</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(10.004)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>95.259.126</b>	<b>100,00</b>

\* 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  
38.473.458.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
58.438.777.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	81,36
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstige Vermögenswerte	18,59
	<b>100,00</b>

# Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(16.584.787)	19.458.005
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(16.584.787)</b>	<b>19.458.005</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(110.664)	(352.292)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(16.695.451)</b>	<b>19.105.713</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(16.695.451)</b>	<b>19.105.713</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(16.695.451)</b>	<b>19.105.713</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	132.367.392	178.473.038
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	203	193
Debitoren	6	51.817.824	1.055.277
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>184.185.419</b>	<b>179.528.508</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.251.697)	(1.065.202)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(51.830.925)	(60.783)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(54.082.622)</b>	<b>(1.125.985)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>130.102.797</b>	<b>178.402.523</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		178.402.523	103.136.232
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(16.695.451)	19.105.713
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		44.673.255	308.814.958
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(76.277.530)	(37.406.198)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(31.604.275)</b>	<b>271.408.760</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>130.102.797</b>	<b>393.650.705</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.537.128.661	3.249.587.522
Kauf von Anlagen		(2.506.421.076)	(3.527.104.596)
Gezahlte Managementgebühren		(108.231)	(291.830)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>30.599.354</b>	<b>(277.808.904)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		45.678.357	308.814.958
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(76.277.530)	(31.006.156)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(30.599.173)</b>	<b>277.808.802</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>181</b>	<b>(102)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		193	320
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(171)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>203</b>	<b>218</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Energy Index ist repräsentativ für den Energiesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.232.789,174182	105,55	104,49	(1.301.159,66)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.522.024,708200	117,22	116,05	(1.784.132,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	51.817.756	-	51.817.756
Antizipative Passiva	-	13.169	13.169
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	130.102.797	-	130.102.797
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>181.920.553</b>	<b>13.169</b>	<b>181.933.722</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	50.047	-	50.047
Antizipative Passiva	-	10.736	10.736
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	178.402.523	-	178.402.523
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>178.452.570</b>	<b>10.736</b>	<b>178.463.306</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.251.697	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.065.202	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	132.308.810	-	-
- Derivate	-	58.582	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>132.308.810</b>	<b>58.582</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	2.251.697	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>2.251.697</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	178.472.256	-	-
- Derivate	-	782	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>178.472.256</b>	<b>782</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	1.065.202	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.065.202</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.883.977)	922.322
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(10.354.698)	16.111.873
Nettowährungsverluste	(171)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(2.217.246)	2.127.216
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.128.695)	296.594
	<b>(16.584.787)</b>	<b>19.458.005</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	110.664	352.292
	<b>110.664</b>	<b>352.292</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	203	193
	<b>203</b>	<b>193</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	51.817.824	50.175
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	1.005.102
	<b>51.817.824</b>	<b>1.055.277</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	13.169	10.736
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	51.817.756	50.047
	<b>51.830.925</b>	<b>60.783</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	514.741	291.163	291.163
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	129.835	881.666	799.216
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(227.375)	(658.088)	(97.688)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>417.201</b>	<b>514.741</b>	<b>992.691</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	USD	USD	USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	130.102.797	178.402.523	393.650.705
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	311,8468	346,5870	396,5491

## 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 2019 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(12.749)	(2.262.565)
			<b>(2.262.565)</b>

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD		% des Nettover- mögens	
Bestand							
<b>Aktien: 101,70 % (30. Nov 2018: 100,04 %)</b>							
<b>Österreich: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>							
<b>Banken: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
4.352	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	153.976	0,12				
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>							
<b>Österreich - insgesamt</b>							
		<b>153.976</b>	<b>0,12</b>				
<b>Belgien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>							
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
3	KBC Group NV Com NPV	197	0,00				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
26	Telenet Group Holding NV Com NPV	1.398	0,00				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
90	AGFA-Gevaert NV Com NPV	364	0,00				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>							
<b>Belgien - insgesamt</b>							
		<b>1.959</b>	<b>-</b>				
<b>Bermuda: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
8	Axalta Coating Systems Com USD1.00	188	0,00				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
10	Liberty Latin America Class A Com USD0.01	171	0,00				
<b>Bermuda - insgesamt</b>							
		<b>359</b>	<b>-</b>				
<b>Kanada: 0,59 % (30. Nov 2018: 6,97 %)</b>							
<b>Unterhaltung: 0,59 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>							
13	Lions Gate Entertainment Class A Com NPV	192	0,00				
55.716	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	766.652	0,59				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>							
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>							
<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>							
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>							
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>							
<b>Kanada - insgesamt</b>							
		<b>766.844</b>	<b>0,59</b>				
<b>Cayman-Inseln: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	213	0,00				
<b>Internet: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
122.222	Vipshop Holdings Ltd ADR	921.554	0,71				
<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>							
		<b>921.767</b>	<b>0,71</b>				
<b>Dänemark: 1,83 % (30. Nov 2018: 1,41 %)</b>							
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>							
12	Danske Bank A/S Com DKK10.00	197	0,00				
10	Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00				
<b>Getränke: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
276	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	36.269	0,03				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
9	Orsted A/S Com DKK10.00	716	0,00				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
32.441	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	1.083.906	0,83				
<b>Versicherungen: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
12.562	Topdanmark A/S Com DKK1.00	672.973	0,52				
<b>Pharmazeutika: 0,41 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>							
3.968	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	158.927	0,12				
7.929	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	372.357	0,29				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
19	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	893	0,00				
<b>Transportdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>							
582	DSV A/S Com DKK1.00	51.884	0,04				
<b>Dänemark - insgesamt</b>							
		<b>2.378.310</b>	<b>1,83</b>				
<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>							
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>							
<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>							
		<b>-</b>	<b>-</b>				
<b>Finnland: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>							
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
324	Ramirent Oyj Com NPV	1.872	0,00				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
15	Tieto Oyj Com NPV	421	0,00				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>				
12	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		181	0,00	4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	202	0,00	
<b>Forstprodukte und Papier: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
66.866	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		705.035	0,54	5	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	456	0,00	
38	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		949	0,00	<b>Versicherungen: 1,39 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2	Allianz SE Com NPV	443	0,00	
10	Sampo Oyj Class A Com NPV		432	0,00	12.077	Hannover Rueck SE Com NPV	1.806.065	1,39	
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
42.317	Outotec Oyj Com NPV		154.483	0,12	2	Zooplus AG Class A Com NPV	213	0,00	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	Metso Oyj Com NPV		194	0,00	11.558	Jungheinrich AG Pref NPV	325.340	0,25	
8	Valmet Oyj Com NPV		184	0,00	1.363	Washtec AG Class A Com NPV	94.321	0,07	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
20	Neste Oyj Com NPV		674	0,00	334	Deutsche Wohnen SE Com NPV	15.725	0,01	
<b>Pharmazeutika: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11.495	Orion Oyj Class B Com EUR0.65		375.061	0,29	1.415	Fielmann AG Class A Com NPV	99.102	0,08	
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
19	Kojamo Oyj Com NPV		255	0,00	8	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	190	0,00	
<b>Finnland - insgesamt</b>			<b>1.239.741</b>	<b>0,95</b>	<b>Software: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Deutschland: 3,43 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>					16.015	CompuGroup Medical SE Com NPV	1.074.348	0,82	
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					224	SAP SE Com NPV	27.562	0,02	
41	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		2.737	0,00	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					85	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.432	0,00	
1.010	Puma SE Com NPV		585.819	0,46	<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>4.460.014</b>	<b>3,43</b>
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Indien: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
9	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		668	0,00	<b>Banken: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					47.502	ICICI Bank Ltd ADR	570.024	0,44	
17	Brenntag AG Class A Com NPV		788	0,00	<b>Indien - insgesamt</b>			<b>570.024</b>	<b>0,44</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
139	Varta AG Class A Com NPV		7.311	0,01	3	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	396	0,00	
<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				
472	Verbio AG Com NPV		3.908	0,00	<b>Israel - insgesamt</b>			<b>396</b>	<b>-</b>
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
20	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		190	0,00	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5	Befesa SA Com NPV	205	0,00	
26.695	Suedzucker AG Com NPV		413.194	0,32	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>717</b>	<b>-</b>	20	Grand City Properties SA Com EUR0.10	512	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Niederlande: 0,78 % (30. Nov 2018: 3,34 %)</b>			<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>		
<b>Autohersteller: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>		
156 Ferrari NV Com EURO.01	22.311	0,02	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			377 Elkem ASA Com NOK5.00	1.152	0,00
50 ING Groep NV Com EURO.01	540	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			642.049 DNO ASA Com NOK0.25	1.114.486	0,86
55 IMCD Group NV Com NPV	4.477	0,01	19.686 Equinor ASA Com NOK2.50	377.135	0,29
2 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	225	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			29 Aker Solutions ASA Com NOK1.08	115	0,00
1.253 Ordina NV Com EURO.10	2.388	0,00	117 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	196	0,00
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
12 Unilever NV EURO.16	722	0,00	11 Telenor ASA Com NOK6.00	226	0,00
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>1.494.121</b>	<b>1,15</b>
15 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	593	0,00	<b>Singapur: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>		
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>		
8 Takeaway.com NV Com NPV	706	0,00	<b>Singapur - insgesamt</b>	-	-
4 Unilever NV EURO.16	240	0,00	<b>Spanien: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>			<b>Elektrizität: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6 QIAGEN NV Com EURO.01 - Nasdaq Gs	228	0,00	8 Endesa SA Com EUR1.20	199	0,00
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>			22 Iberdrola SA Com EURO.75	204	0,00
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			6.893 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	146.174	0,11
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
42 CNH Industrial NV Com EURO.01	364	0,00	2.996 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	123.194	0,09
<b>Medien: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			<b>Versicherungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8.852 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	616.908	0,47	950 Grupo Catalana Occidente SA Com EURO.30	33.029	0,03
<b>Bergbau: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Medien: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
43.914 Constellium NV Class A Com EURO.02	358.777	0,28	100.071 Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	718.151	0,55
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			5.085 Promotora de Informaciones Com EURO.94	8.386	0,01
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
101 Funcom NV Com EURO.20	185	0,00	25 Telefonica SA Com EUR1.00	200	0,00
22 TomTom NV Com EURO.20	191	0,00	<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>1.029.537</b>	<b>0,79</b>
<b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			<b>Schweden: 7,32 % (30. Nov 2018: 6,30 %)</b>		
<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>1.008.855</b>	<b>0,78</b>	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
<b>Norwegen: 1,15 % (30. Nov 2018: 4,72 %)</b>			<b>Autohersteller: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>			76.790 Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.071.100	0,82
134 Komplet Bank ASA Com NOK1	160	0,00			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,70 %)</b>					
18 Marine Harvest ASA Com NOK7.50	417	0,00			
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>					
12 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	234	0,00			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,80 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
43	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		381	0,00	7.599	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	167.674	0,13	
41	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		585	0,00	217	Concentric AB Class A Com SEK2.20	2.905	0,00	
<b>Biotechnologie: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4 Hexagon AB Class B Com EUR0.22 185 0,00				
52	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		924	0,00	<b>Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4.212	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		89.576	0,07	16.030	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	165.232	0,13	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>				
34	Inwido AB Com NPV		203	0,00	5.380	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	156.586	0,12	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					12.212 Nolato AB Class B Com SEK5.00 580.241 0,45				
26.542	Bravida Holding AB Com SEK0.02		216.693	0,17	70.538	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	936.831	0,72	
11.767	Loomis AB Class B Com SEK5.00		379.820	0,29	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					36.100 Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01 981.662 0,75				
171	AddTech AB Class B Com SEK0.75		4.555	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				
33	Bergman & Beving AB Com SEK2.00		353	0,00	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10.816 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60 177.516 0,14				
70	Gunnebo AB Class A Com SEK5.00		206	0,00	<b>Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					22 Castellum AB Class A Com SEK0.50 417 0,00				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					105 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00 1.713 0,00				
8	Sweco AB Class B Com SEK1.00		205	0,00	14.247	Klovern AB Class B Com SEK2	21.377	0,02	
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					21 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50 212 0,00				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					1.117 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50 16.197 0,01				
104.717	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		1.612.477	1,24	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					53 Byggmax Group AB Com NPV 187 0,00				
5.601	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		172.729	0,13	710	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	6.263	0,00	
7.684	Lifco AB Class B Com NPV		372.687	0,29	23	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	197	0,00	
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11.373	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		229.080	0,18	31.037	NetEnt AB Class A Com SEK0.005	88.377	0,07	
35.932	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		739.239	0,57	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					64 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00 615 0,00				
17.008	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		368.675	0,28	<b>Schweden - insgesamt 9.527.840 7,32</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					<b>Schweiz: 5,13 % (30. Nov 2018: 14,46 %)</b>				
101.512	SSAB AB Class B Com SEK8.80		279.347	0,21	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 1,37 % (30. Nov 2018: 2,22 %)</b>				
28.292	Atlas Copco AB Class B Com NPV		684.618	0,53	155.608	UBS Group AG Com CHF0.10	1.786.821	1,37	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Baustoffe: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
206	Forbo Holding AG Com CHF0.10		331.779	0,26	3	Dufry AG Com CHF5.00	245	0,00	
5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00		239	0,00	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>					10	Sunrise Communications Group AG Com NPV	691	0,00	
11	Clariant AG Com CHF3.70		200	0,00	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
1	Givaudan SA Com CHF10.00		2.636	0,00	1	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	212	0,00	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweiz - insgesamt</b>				
3	SGS SA Com CHF1.00		7.561	0,01			6.680.973	5,13	
<b>Computer: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>				
13.242	Logitech International SA Com CHF0.25		481.575	0,37	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>				
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		281	0,00			-	-	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 78,46 % (30. Nov 2018: 57,67 %)</b>				
3	LEM Holding SA Com CHF0.50		3.949	0,00	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>					31	Fluent Inc Com USD0.0005	151	0,00	
537	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		375.315	0,29	3	Trade Desk Class A Com USD0.000001	596	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>					<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					11.936	Ducommun Inc Com USD0.01	538.672	0,41	
140	Aryzta AG Com CHF0.02		178	0,00	3	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	707	0,00	
5	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		9.778	0,01	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3	Nestle SA Com CHF0.10		297	0,00	4	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	197	0,00	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>					<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>				
168	Sonova Holding AG Com CHF0.05		37.263	0,03	4	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	560	0,00	
1	Tecan Group AG Com CHF0.10		239	0,00	12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	207	0,00	
<b>Versicherungen: 2,19 % (30. Nov 2018: 3,73 %)</b>					4	SkyWest Inc Com NPV	235	0,00	
6.309	Baloise Holding AG Com CHF0.10		1.044.965	0,80	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>				
19.113	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		1.805.174	1,39	47	Crocs Inc Com USD0.001	908	0,00	
2	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		646	0,00	8	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.217	0,00	
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
144	Interroll Holding AG Com CHF1.00		304.220	0,23	6	Navistar International Corp Com USD0.10	187	0,00	
27	Kardex AG Com CHF0.45		4.150	0,00	<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>					11	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	425	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,37 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>					100.082	Dana Inc Com USD0.01	1.460.196	1,12	
404	Novartis AG Com CHF0.50		34.582	0,03	6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	223	0,00	
2	Roche Holding AG Com NPV		523	0,00	11	Meritor Inc Com USD1.00	222	0,00	
1.710	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		447.454	0,34	14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	180	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
<b>Banken: 1,14 % (30. Nov 2018: 1,79 %)</b>					35 Veracyte Inc Com USD0.001					793	0,00
3	Comerica Inc Com USD5.00		206	0,00	2	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		332	0,00		
5	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00		198	0,00	<b>Baustoffe: 0,35 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>						
10	CVB Financial Corp Com NPV		206	0,00	40.161	Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001		423.297	0,33		
34.801	Sandy Spring Bancorp Inc Com USD1.00	1.118.852		0,86	1.886	Builders FirstSource Inc Com USD0.01		26.555	0,02		
2	SVB Financial Group Com USD0.001		403	0,00	22	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		576	0,00		
3	Texas Capital Bancshares Inc Com USD0.01		172	0,00	62	PGT Innovations Inc Com USD0.01		928	0,00		
7.278	Walker & Dunlop Inc Com NPV	365.865		0,28	<b>Chemikalien: 1,50 % (30. Nov 2018: 1,83 %)</b>						
5	Western Alliance Bancorp Com USD0.0001		206	0,00	16.361	AdvanSix Inc Com USD0.01		398.881	0,31		
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					83.172	Codexis Inc Com USD0.0001		1.505.413	1,16		
5	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.572		0,00	3	Ingevity Corp Com USD0.01		263	0,00		
15	Primo Water Corp Com USD0.001	173		0,00	8	Innophos Holdings Inc Com USD0.001		213	0,00		
<b>Biotechnologie: 3,24 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>					155	Kraton Corp Com USD0.01		3.793	0,00		
118	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	384		0,00	7.158	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		40.586	0,03		
133.011	Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.439.179		1,11	13	PQ Group Holdings Inc Com NPV		197	0,00		
124	Aptinyx Inc Com USD0.01	384		0,00	22	Univar Inc Com USD0.01		440	0,00		
2	Biogen Inc Com USD0.0005	439		0,00	<b>Kohle: 1,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
6	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.722		0,00	12.802	Contura Energy Inc Com USD0.01		674.025	0,52		
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	228		0,00	25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01		184	0,00		
8	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.004		0,00	70.234	Warrior Met Coal Inc Com USD0.01		1.812.740	1,39		
15	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	169		0,00	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 4,22 % (30. Nov 2018: 2,58 %)</b>						
35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	38		0,00	57.172	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01		2.513.280	1,93		
108.847	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.347.526		1,04	22.868	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001		45.736	0,04		
50.231	Enzo Biochem Inc Com USD0.01	161.744		0,12	4	ASGN Inc Com USD0.01		203	0,00		
11	Fate Therapeutics Com USD0.001	212		0,00	24.809	CAI International Inc Com USD0.0001		558.699	0,43		
54	Five Prime Therapeutics COM USD0.001	454		0,00	46	Career Education Corp Com USD0.01		863	0,00		
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	249		0,00	10.009	Deluxe Corp Com USD1.00		372.335	0,29		
73	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	166		0,00	6	FTI Consulting Inc Com USD0.01		504	0,00		
1	Illumina Inc Com USD0.01	307		0,00	7	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		839	0,00		
12	Innoviva Inc Com USD0.01	164		0,00	34.253	Great Lakes Dredge & Dock Com USD0.10		364.452	0,28		
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	127		0,00	10	Herc Holdings Inc Com USD0.01		340	0,00		
21	MacroGenics Inc Com USD0.01	385		0,00	14	HMS Holdings Corp Com USD0.01		426	0,00		
29	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	195		0,00	43.639	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	1.025.516		0,79		
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	199		0,00	5	Korn/Ferry International Com USD0.01		215	0,00		
189.279	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	1.268.169		0,97	14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004		225	0,00		
6	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	241		0,00	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		206	0,00		
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	603		0,00	3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		301	0,00		
					197	ServiceSource International Inc Com USD0.0001		205	0,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
19.242	SP Plus Corp Com USD0.001		597.079	0,46	9	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	564	0,00	
13	TriNet Group Inc Com USD0.000025		824	0,00	42	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	982	0,00	
27	TrueBlue Inc Com NPV		573	0,00	15	CTS Corp Com NPV	397	0,00	
13	Vectrus Inc Com USD0.01		459	0,00	72	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	454	0,00	
	<b>Computer: 0,76 % (30. Nov 2018: 2,89 %)</b>				4	Itron Inc Com NPV	227	0,00	
7.559	A10 Networks Inc Com USD0.0001		46.034	0,04	12.235	National Instruments Corp Com USD0.01	472.149	0,36	
6	Carbonite Inc Com USD0.01		142	0,00	30	Sanmina Corp Com USD0.01	798	0,00	
13	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		418	0,00	24	Stoneridge Inc Com NPV	625	0,00	
7.974	Fortinet Inc Com USD0.001		577.956	0,44	6.289	Tech Data Corp Com USD0.0015	570.098	0,44	
6.884	Insight Enterprises Inc Com USD0.01		354.388	0,27	18.073	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10	647.375	0,50	
18	Playags Inc Com USD0.01		345	0,00		<b>Alternative Energien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			
14	Tenable Holdings Com USD0.01		390	0,01	23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	349	0,00	
4	Virtusa Corp Com USD0.01		170	0,00	633	First Solar Inc Com USD0.001	36.739	0,03	
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
66	Avon Products Inc Com USD0.25		248	0,00	12	Aegion Corp Com USD0.01	173	0,00	
6	Inter Parfums Inc Com USD0.001		389	0,00	7.349	EMCOR Group Inc Com USD0.01	592.035	0,46	
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				11	KBR Inc Com USD0.001	244	0,00	
14.004	G-III Apparel Group Ltd Com USD0.01		360.323	0,28	65	Keane Group Inc Com USD0.01	477	0,00	
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				7	MYR Group Inc Com USD0.01	226	0,00	
8	Blucora Inc Com USD0.0001		248	0,00	16	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	191	0,00	
49	Enova International Inc Com USD0.00001		1.046	0,00		<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		196	0,00	10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	430	0,00	
12.953	HomeStreet Inc Com NPV		368.513	0,28	7	Scientific Games Corp Com USD0.001	134	0,00	
3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		247	0,00	32	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	1.024	0,00	
15	INTL. FCStone Inc Com USD0.01		521	0,00		<b>Umweltkontrolle: 2,05 % (30. Nov 2018: 1,58 %)</b>			
48.989	LendingClub Corp Com USD0.01		146.967	0,11	83.112	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	2.671.220	2,05	
7	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		1.760	0,00	8	Clean Harbors Inc Com USD0.01	513	0,00	
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01		81	0,00		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Elektrizität: 1,25 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>				5	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	197	0,00	
22.141	Ameren Corp Com USD0.01		1.623.820	1,25	10	Simply Good Foods Co Com USD0.01	215	0,00	
4	El Paso Electric Co Class C Com NPV		233	0,00		<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Entergy Corp Com USD5.00		291	0,00	12	Mercer International Inc Com USD1.00	172	0,00	
4	Unitil Corp Com NPV		227	0,00	16	Verso Corp Class A Com NPV	276	0,00	
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>			
30	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001		1.505	0,00		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01		221	0,00	8	Cofax Corp Com USD0.001	201	0,00	
27	SPX Corp Com USD0.01		803	0,00					
	<b>Elektronik: 1,30 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>								
6	Agilent Technologies Inc Com USD0.01		402	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
5	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		219	0,00	17	M/I Homes Inc Com USD0.01	465	0,00	
7.746	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		88.924	0,07	16	Meritage Homes Corp Com USD0.01	802	0,00	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,95 % (30. Nov 2018: 3,31 %)</b>				2	NVR Inc Com USD0.01	6.403	0,00	
1	ABIOMED Inc Com USD0.01		262	0,00		<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
7	AtriCure Inc Com USD0.001		205	0,00	9	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	191	0,00	
6	Boston Scientific Corp Com USD0.01		230	0,00	4	Roku Inc Com USD0.0001	362	0,00	
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		273	0,00	10	Universal Electronics Inc Com USD0.01	394	0,00	
7	CryoLife Inc Com USD0.01		201	0,00		<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
11	Cutera Inc Com USD0.001		185	0,00	16	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	409	0,00	
2	Danaher Corp Com USD0.01		264	0,00		<b>Versicherungen: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			
6	Genomic Health Inc Com USD0.0001		314	0,00	1.011	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	28.621	0,02	
12	Haemonetics Corp Com USD0.01		1.164	0,00	25.657	Employers Holdings Inc Com USD0.01	1.065.792	0,82	
1	ICU Medical Inc Com USD0.10		213	0,00	9	National General Holdings Corp Com USD0.01	204	0,00	
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10		250	0,00	8	Universal Insurance Inc Com USD0.01	232	0,00	
4	Inogen Inc Com USD0.001		258	0,00		<b>Internet: 10,04 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			
9	Integer Holdings Corp Com USD0.001		631	0,00	4.518	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	4.999.166	3,84	
8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		192	0,00	8	Amazon.com Inc Com USD0.01	14.201	0,01	
2	Masimo Corp Com USD0.001		261	0,00	3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	218	0,00	
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV		203	0,00	5	Booking Holdings Inc Com USD0.008	8.281	0,01	
11	Nevro Corp Com USD0.001		650	0,00	17	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	156	0,00	
11	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		255	0,00	3	Eplus Inc Com USD0.01	212	0,00	
7	Surmodics Inc Com USD0.05		284	0,00	5	Etsy Inc Com USD0.001	312	0,00	
1	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00		267	0,00	44.711	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	7.934.860	6,10	
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01		240	0,00	17	HealthStream Inc Com NPV	425	0,00	
147.743	ViewRay Inc Com USD0.001		1.241.041	0,95	80	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	17.668	0,01	
	<b>Gesundheitsdienste: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>				288	Limelight Networks Inc Com USD0.001	887	0,00	
272	Amedisys Inc Com USD0.001		30.548	0,02	16.316	Liquidity Services Inc Com USD0.001	91.696	0,07	
49	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		303	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	200	0,00	
4	Encompass Health Corp Com USD0.01		236	0,00	15	Perficient Inc Com USD0.001	456	0,00	
4	Ensign Group Inc Com USD0.001		213	0,00	6	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	719	0,00	
6.525	Humana Inc Com USD0.17		1.597.712	1,23	6	Shutterfly Inc Com USD0.0001	285	0,00	
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		543	0,00	3	Stamps.com Inc Com USD0.001	101	0,00	
3	LHC Group Inc Com USD0.01		340	0,00	28	Truecar Inc Com USD0.0001	183	0,00	
16	Magellan Health Inc Com USD0.01		1.056	0,00	11	Zendesck Inc Com USD0.01	927	0,00	
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001		285	0,00		<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,50 %)</b>			
32.982	Quorum Health Corp Com USD0.0001		58.048	0,04		<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
23	R1 RCM Com USD0.01		270	0,00	13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	212	0,00	
17	RadNet Inc Com USD0.0001		205	0,00	6	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	119	0,00	
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		393	0,00	13	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	994	0,00	
	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
2	Cavco Industries Com USD0.01		287	0,00					

\* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
34	Town Sports International Holdings Inc Com USD0.001		87	0,00	3	DMC Global Inc Com USD0.05	203	0,00	
	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				14	Exterran Corp Com USD0.01	193	0,00	
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		268	0,00	39	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	149	0,00	
26	Red Lion Hotels Corp Com USD0.01		197	0,00	19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	128	0,00	
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00	
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	119	MRC Global Inc Com USD0.01	1.761	0,00	
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01		179	0,00	8	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	333	0,00	
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		171	0,00	41	Superior Energy Services Inc Com USD0.001	66	0,00	
	<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,60 %)</b>				54	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	83	0,00	
355	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01		9.102	0,01		<b>Verpackungen und Behälter: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01		135	0,00	11.896	Multi-Color Corp Com NPV	591.707	0,45	
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				7.426	Sonoco Products Co Class C Com NPV	459.150	0,35	
31.837	Global Brass & Copper Holdings Inc Com USD0.01		1.389.048	1,07		<b>Pharmazeutika: 2,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				23	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	108	0,00	
82	Alcoa Corp Com USD0.01		1.738	0,00	59	Akorn Inc Com NPV	243	0,00	
	<b>Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	228	0,00	
9	Actuant Corp Class A Com USD0.20		199	0,00	669	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	13.440	0,01	
22	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001		185	0,00	135	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	396	0,01	
47	Harsco Corp Com USD1.25		1.175	0,01	32.658	Cardinal Health Inc Com NPV	1.373.922	1,06	
12	Myers Industries Inc Com NPV		203	0,00	40	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	314	0,00	
7	TriMas Corp Com USD0.01		201	0,00	58	Chimerix Inc Com USD0.001	197	0,00	
	<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				3.519	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	35.859	0,03	
20	Knoll Inc Com USD0.01		393	0,00	2	DexCom Inc Com USD0.001	243	0,00	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 21,84 % (30. Nov 2018: 23,32 %)</b>				51	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	227	0,00	
86	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01		82	0,00	249.640	Kadmon Holdings Com USD0.001	554.201	0,43	
16	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		312	0,00	17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	191	0,00	
33.135	ConocoPhillips Com USD0.01		1.953.640	1,50	10	Myokardia Inc Com USD0.0001	466	0,00	
5	CVR Energy Inc Com USD0.01		212	0,00	16	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001	164	0,00	
45.248	EOG Resources Inc Com USD0.01		3.704.906	2,85	10	Odonate Therapeutics Com USD0.01	215	0,00	
136.028	Exxon Mobil Corp Com NPV		9.626.701	7,41	743	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	64.440	0,05	
73.620	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10		3.600.754	2,77	54	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	882	0,00	
347.446	Marathon Oil Corp Com USD1.00		4.568.914	3,51	209	Tetraphase Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	169	0,00	
91.788	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01		4.221.330	3,24	15.411	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	1.090.791	0,84	
5.119	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01		726.693	0,56	20	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	294	0,00	
61	SandRidge Energy Inc Com USD0.001		420	0,00		<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,55 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,27 %)</b>			
7	Apergy Corp Com USD0.01		217	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Immobilien: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Software: 4,21 % (30. Nov 2018: 3,63 %)</b>				
12	Forestar Group Inc Com USD1.00		215	0,00	8	Adobe Inc Com USD0.0001	2.167	0,00	
17.865	HFF Inc Class A Class A Com USD0.01		771.411	0,59	6	Autodesk Inc Com USD0.01	965	0,00	
29	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		886	0,00	4	Black Knight Inc Com USD0.0001	227	0,00	
<b>Einzelhandel: 8,69 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					4 Cadence Design Systems Inc Com USD0.01				
19.652	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		3.046.060	2,34	13	CommVault Systems Inc Com USD0.01	254	0,00	
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01		258	0,00	5.616	Everbridge Inc Com USD0.001	441.642	0,34	
6	AutoZone Inc Com USD0.01		6.163	0,00	8	Five9 Inc Com USD0.001	411	0,00	
35	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01		111	0,00	9	LivePerson Inc Com USD0.001	250	0,00	
95.477	Bloomin' Brands Inc Com USD0.01		1.843.661	1,42	4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	532	0,00	
38.822	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		777.605	0,60	42	MobileIron Inc Com USD0.0001	235	0,00	
11	Boot Barn Holdings Com USD0.0001		287	0,00	39.852	Model N Inc Com USD0.00015	718.133	0,55	
53.729	Caleres Inc Com USD0.01		1.013.329	0,78	37.611	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	612.683	0,48	
19	Container Store Group Inc Com USD0.01		134	0,00	3	New Relic Inc Com USD0.001	301	0,00	
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV		195	0,00	17	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	419	0,00	
38.473	GMS Inc Com USD0.01		647.885	0,50	5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	215	0,00	
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		331	0,00	5.694	SPS Commerce Inc Com USD0.001	580.389	0,45	
11	MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00	179.498	SVMK Inc Com USD0.00001	3.087.367	2,38	
140.806	Michaels Cos Inc Com USD0.07		1.282.743	0,99	14	Upland Software Inc Com USD0.0001	655	0,00	
31	Regis Corp Com USD0.05		578	0,00	3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	463	0,01	
4	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		245	0,00	17	Workiva Inc Com USD0.001	946	0,00	
119.196	Urban Outfitters Inc Com USD0.0001		2.678.333	2,06	<b>Telekommunikation: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
7	Zumiez Inc Com NPV		138	0,00	11.401	Acacia Communications Inc Com USD0.0001	531.287	0,41	
<b>Sparkassen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.275	Aerohive Networks Inc Com USD0.001	4.335	0,00	
596	BankFinancial Corp Com USD0.01		8.284	0,01	15	CalAmp Corp Com USD0.01	152	0,00	
14	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01		201	0,00	92	Extreme Networks Inc Com USD0.001	518	0,00	
5	WSFS Financial Corp Com USD0.01		198	0,00	46	Infinera Corp Com USD0.001	143	0,00	
<b>Halbleiter: 3,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8.014	LogMeIn Com USD0.01	575.646	0,44	
26	Amkor Technology Inc Com USD0.001		168	0,00	50	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	195	0,00	
42	AXT Inc Com USD0.001		168	0,00	43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	184	0,00	
2	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001		195	0,00	19	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	229	0,01	
10	CEVA Inc Com USD0.001		228	0,00	22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	260	0,00	
9.622	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		359.574	0,28	<b>Textilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
143.051	Cypress Semiconductor Corp Com USD0.01		2.549.169	1,96	1	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	136	0,00	
37.570	Diodes Inc Com USD0.66		1.162.040	0,89	<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
12	FormFactor Inc Com USD0.001		172	0,00	10	Funko Inc Class A Com USD0.0001	208	0,00	
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		211	0,00	<b>Transportdienstleistungen: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
25	Photronics Inc Com USD0.01		203	0,00	7	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	105	0,00	
358	Rambus Inc Com USD0.001		4.067	0,00	17	Era Group Inc Com USD0.01	125	0,00	
5.867	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		135.352	0,10					
9	Semtech Corp Com USD0.01		358	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens			Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
11	Heartland Express Inc Com USD0.01		197	0,00	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>		<b>130.115.695</b>	<b>100,01</b>
22.114	Hub Group Inc Class A Com USD0.01		861.561	0,66	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>		<b>203</b>	<b>0,00</b>
6.010	Landstar System Inc Com USD0.01		578.463	0,45	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>		<b>(13.101)</b>	<b>(0,01)</b>
11	Marten Transport Ltd Com USD0.01		194	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>130.102.797</b>	<b>100,00</b>
4	Saia Inc Com USD0.001		236	0,00	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten. ** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR ab.			
10	Schneider National Inc Class B Com NPV LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		168	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>		<b>14.240.299.</b>	
51	General Finance Corp Com USD0.0001 Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		389	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>		<b>123.926.812.</b>	
4	California Water Service Group Com USD0.01		197	0,00				
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>102.073.377</b>	<b>78,46</b>				
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>132.308.810</b>	<b>101,70</b>				
<b>Outperformance Swaps**: -1,69 % (30. Nov 2018: -0,60 %)</b>								
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens			% des Gesamt- vermögens	
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	58.582	0,05	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>58.582</b>	<b>0,05</b>	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		<b>71,84</b>	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(1.990.177)	(1,54)	Derivative Finanzinstrumente		<b>0,03</b>	
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(260.925)	(0,20)	<b>Sonstige Vermögenswerte</b>		<b>28,13</b>	
Morgan Stanley Capital Services LLC†	USD	10.12.2021	(595)	-			<b>100,00</b>	
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.251.697)</b>	<b>(1,74)</b>				
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.193.115)</b>	<b>(1,69)</b>				

† Grandfathered Swap.

# Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(251.231)	(4.812.396)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(251.231)</b>	<b>(4.812.396)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(37.058)	(63.980)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(288.289)</b>	<b>(4.876.376)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(288.289)</b>	<b>(4.876.376)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(288.289)</b>	<b>(4.876.376)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	53.889.553	57.896.929
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	168	255
Debitoren	6	11.727.325	280.249
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>65.617.046</b>	<b>58.177.433</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(372.152)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(11.730.852)	(284.107)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(12.103.004)</b>	<b>(284.107)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>53.514.042</b>	<b>57.893.326</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		57.893.326	43.789.684
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(288.289)	(4.876.376)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		22.219.456	27.734.191
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(26.310.451)	(31.016.559)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(4.090.995)</b>	<b>(3.282.368)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>53.514.042</b>	<b>35.630.940</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		620.500.291	392.947.659
Kauf von Anlagen		(616.371.613)	(386.598.873)
Gezahlte Managementgebühren		(37.185)	(63.723)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>4.091.493</b>	<b>6.285.063</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		22.219.456	26.430.718
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(26.310.451)	(32.715.884)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(4.090.995)</b>	<b>(6.285.166)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>498</b>	<b>(103)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		255	209
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(585)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>168</b>	<b>106</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index ist repräsentativ für den Basiskonsumgütersektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
417.314,424241	128,24	126,96	(535.176,54)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
452.052,409707	128,08	126,80	(578.970,64)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	11.727.240	-	11.727.240
Antizipative Passiva			
	-	3.612	3.612
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	53.514.042	-	53.514.042
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>65.241.282</b>	<b>3.612</b>	<b>65.244.894</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	280.368	-	280.368
Antizipative Passiva			
	-	3.739	3.739
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	57.893.326	-	57.893.326
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>58.173.694</b>	<b>3.739</b>	<b>58.177.433</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	372.152	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	53.791.480	-	-
- Derivate	-	98.073	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>53.791.480</b>	<b>98.073</b>	<b>-</b>

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	372.152	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>372.152</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	57.568.052	-	-
- Derivate	-	328.877	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>57.568.052</b>	<b>328.877</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(259.470)	787.956
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	917.226	(4.689.220)
Nettowährungsverluste	(585)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(305.446)	(756.625)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(602.956)	(154.507)
	<b>(251.231)</b>	<b>(4.812.396)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	37.058	63.980
	<b>37.058</b>	<b>63.980</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	168	255
	<b>168</b>	<b>255</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	11.727.325	280.249
	<b>11.727.325</b>	<b>280.249</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	3.612	3.739
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.727.240	280.368
	<b>11.730.852</b>	<b>284.107</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	146.454	113.383	113.383
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	59.054	189.459	72.734
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(70.214)	(156.388)	(82.600)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>135.294</b>	<b>146.454</b>	<b>103.517</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	53.514.042	57.893.326	35.630.940
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	395,5389	395,3004	344,2038

## 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.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 100,52 % (30. Nov 2018: 99,44 %)</b>					<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,68 %)</b>				
Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					13 Lions Gate Entertainment Class A Com NPV			192	0,00
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		212	0,00	40.271 Manulife Financial Corp Com NPV			676.150	1,26
8	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		186	0,00	<b>Bergbau: 1,79 % (30. Nov 2018: 4,20 %)</b>				
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					162.605 Alamos Gold Inc Class A Com NPV			791.886	1,48
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>398</b>	<b>-</b>	83.438 Yamana Gold Inc Com NPV			166.042	0,31
<b>Belgien: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,84 %)</b>					<b>Einzelhandel: 4,54 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					36.899 Restaurant Brands International Inc Com NPV			2.427.954	4,54
6	KBC Group NV Com NPV		394	0,00	<b>Kanada - insgesamt</b>			<b>4.908.398</b>	<b>9,17</b>
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Cayman-Inseln: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
105	D'ieteren SA/NV Com NPV		4.534	0,01	11 Manchester United PLC Class A Com USD0.0005			201	0,00
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01			213	0,00
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>					<b>Internet: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					86.055 Vipshop Holdings Ltd ADR			648.855	1,21
17	Telenet Group Holding NV Com NPV		914	0,00	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>			<b>649.269</b>	<b>1,21</b>
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Dänemark: 1,33 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>				
492	Nyrstar NV Com NPV		108	0,00	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					10 Sydbank A/S Com DKK10.00			188	0,00
81	Oxurion NV Com NPV		320	0,00	<b>Getränke: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>6.270</b>	<b>0,01</b>	277 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00			36.400	0,07
<b>Bermuda: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6 Orsted A/S Com DKK10.00			477	0,00
94	Nordic American Tankers Ltd Com USD0.01		192	0,00	<b>Versicherungen: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bermuda - insgesamt</b>			<b>192</b>	<b>-</b>	5.593 Topdanmark A/S Com DKK1.00			299.629	0,56
<b>Brasilien: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Fluggesellschaften: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.592 H Lundbeck A/S Com DKK5.00			63.763	0,12
13.612	Azul SA ADR		405.229	0,76	6.618 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20			310.790	0,58
<b>Brasilien - insgesamt</b>			<b>405.229</b>	<b>0,76</b>	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Kanada: 9,17 % (30. Nov 2018: 8,16 %)</b>					10 Pandora A/S Com DKK1.00			371	0,00
<b>Alternative Energien: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					72.633 Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV			846.174	1,58

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
10	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	470	0,00	780	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	168.276	0,31
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
12	DSV A/S Com DKK1.00	1.070	0,00	6	Puma SE Com NPV	3.480	0,01
	<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>713.158</b>	<b>1,33</b>		<b>Biotechnologie: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Finnland: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			4.991	MorphoSys AG Class A Com NPV	480.811	0,90
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
17.570	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	501.030	0,94	8	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	593	0,00
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
2.246	Cramo Oyj Com NPV	44.901	0,08	10	Brenntag AG Class A Com NPV	463	0,00
13.417	Ramirent Oyj Com NPV	77.522	0,15		<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
	<b>Computer: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
7.592	Tieto Oyj Com NPV	213.196	0,40		<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			42	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	400	0,00
10	Fortum Oyj Com EUR3.40	213	0,00		<b>Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			575	Suedzucker AG Com NPV	8.900	0,02
73	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	1.101	0,00		<b>Gesundheitsdienste: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>		
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>			6.501	Evotec AG Class A Com NPV	156.841	0,29
10.876	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	114.676	0,21		<b>Versicherungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>		
15	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	375	0,00	456	Allianz SE Com NPV	101.049	0,19
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00
7	Sampo Oyj Class A Com NPV	302	0,00		<b>Internet: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			270	Zooplus AG Class A Com NPV	28.703	0,05
44.646	Outotec Oyj Com NPV	162.985	0,31		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6.827	Jungheinrich AG Pref NPV	192.170	0,36
6	Metso Oyj Com NPV	194	0,00	1.171	Washtec AG Class A Com NPV	81.035	0,15
33	Valmet Oyj Com NPV	760	0,00		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			4	Aurubis AG Class A Com NPV	175	0,00
6	Neste Oyj Com NPV	202	0,00	20.820	Kloekner & Co SE Com NPV	111.132	0,21
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			4	Siemens AG Com NPV	452	0,00
5.188	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	169.275	0,32		<b>Immobilien: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>		
	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>1.286.732</b>	<b>2,41</b>	7.175	Deutsche Wohnen SE Com NPV	337.808	0,63
	<b>Deutschland: 5,06 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>				<b>Software: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6.660	CompuGroup Medical SE Com NPV	446.779	0,84
3	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	200	0,00	4.471	SAP SE Com NPV	550.141	1,03
					<b>Telekommunikation: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				2.324	Deutsche Telekom AG Com NPV	39.131	0,07
					<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>2.708.838</b>	<b>5,06</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Indien: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Internet: 0,55 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>			
<b>Banken: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				8.145	Yandex NV Class A Com EURO.01	292.568	0,55
5.576	HDFC Bank Ltd ADR	692.316	1,29	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Indien - insgesamt</b>				10	Basic-Fit NV Com EURO.06	324	0,00
				<b>Maschinen - diversifiziert: 1,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,38 %)</b>				121.868	CNH Industrial NV Com EURO.01	1.056.596	1,98
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>			
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	264	0,00	6	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	418	0,00
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>			
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>				<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>			
<b>Israel - insgesamt</b>				13.338	SBM Offshore NV Com EURO.25	235.359	0,44
				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Luxemburg: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				6.859	UniQure NV Com EURO.05	406.807	0,76
<b>Immobilien: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.766	ADO Properties SA Com NPV	94.894	0,18	2	ASML Holding NV Com EURO.09	377	0,00
24	Aroundtown SA Com EURO.01	203	0,00	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
184	Grand City Properties SA Com EURO.10	4.716	0,01	<b>Niederlande - insgesamt</b>			
<b>Luxemburg - insgesamt</b>				<b>2.067.741 3,86</b>			
				<b>Norwegen: 1,70 % (30. Nov 2018: 5,43 %)</b>			
<b>Niederlande: 3,86 % (30. Nov 2018: 6,03 %)</b>				<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			
<b>Autohersteller: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.702	Komplett Bank ASA Com NOK1	3.229	0,01
49	Ferrari NV Com EURO.01	7.008	0,01	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,41 %)</b>			
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				25	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	580	0,00
45	ING Groep NV Com EURO.01	486	0,00	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>			
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	234	0,00
6	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	674	0,00	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				<b>Bergbau: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
4.182	Brunel International NV Com EURO.03	62.354	0,12	76.115	Elkem ASA Com NOK5.00	232.508	0,43
93	Ordina NV Com EURO.10	177	0,00	45.649	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	159.677	0,30
4	Randstad NV Com EURO.10	206	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				294.379	DNO ASA Com NOK0.25	510.991	0,96
8	Unilever NV EURO.16	481	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>			
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				95	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	159	0,00
10	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	395	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				40	PhotoCure ASA Com NOK0.50	216	0,00
219	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	926	0,00	<b>Norwegen - insgesamt</b>			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>907.996 1,70</b>			
9	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	202	0,00				
27	Takeaway.com NV Com NPV	2.383	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,35 %)</b>			



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Spanien: 4,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>			
<b>Elektrizität: 1,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				5.014 Biotage AB Class A Com SEK1.28	59.111	0,11	
22.368 Endesa SA Com EUR1.20	556.094	1,04		9 Lifco AB Class B Com NPV	437	0,00	
16.556 Iberdrola SA Com EURO.75	153.386	0,29		<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>			
10 Red Electrica Corp SA Com EURO.50	212	0,00		23.960 Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	492.936	0,92	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	206	0,00		9 Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	195	0,00	
<b>Versicherungen: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 1,35 % (30. Nov 2018: 1,50 %)</b>			
15.417 Grupo Catalana Occidente SA Com EURO.30	536.014	1,00		235.496 SSAB AB Class A Com SEK8.80	722.285	1,35	
<b>Medien: 1,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				60 SSAB AB Class B Com SEK8.80	165	0,00	
138.496 Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	993.905	1,86		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				17 Atlas Copco AB Class B Com NPV	411	0,00	
25 Repsol SA Com EUR1.00	403	0,00		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>2.240.220</b>	<b>4,19</b>		6.187 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	136.518	0,26	
				13 Concentric AB Class A Com SEK2.20	174	0,00	
<b>Schweden: 7,20 % (30. Nov 2018: 12,12 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>				38 Lindab International AB Class A Com SEK1.00	392	0,00	
<b>Autohersteller: 0,30 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,37 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>			
11.433 Volvo AB Class B Com SEK1.20	159.472	0,30		7 Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00	
<b>Banken: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>				775 Nolato AB Class B Com SEK5.00	36.823	0,07	
18.112 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	160.354	0,30		11.968 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	158.950	0,30	
68 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	971	0,00		<b>Pharmazeutika: 1,68 % (30. Nov 2018: 1,33 %)</b>			
<b>Biotechnologie: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				50.516 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	897.560	1,68	
7.786 Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	165.583	0,31		<b>Privates Beteiligungskapital: 1,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				51.886 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	851.573	1,59	
25 Bravida Holding AB Com SEK0.02	204	0,00		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>			
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>				22 Castellum AB Class A Com SEK0.50	417	0,00	
32 Bergman & Beving AB Com SEK2.00	342	0,00		7 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	227	0,00	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				13 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	212	0,00	
69 Gunnebo AB Class A Com SEK5.00	203	0,00		148 Klovern AB Class B Com SEK2	222	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				27 Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	208	0,00	
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				30 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	435	0,00	
16 Sweco AB Class B Com SEK1.00	411	0,00		<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>				147 Bilia AB Class A Com SEK2.50	1.238	0,00	
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				565 Byggmax Group AB Com NPV	1.990	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1 % des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1 % des	
Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	Nettvermögens	Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	Nettvermögens
444	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		3.916	0,01	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				
23	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00		197	0,00	2	Sonova Holding AG Com CHF0.05		444	0,00
113	KappAhl AB Class A Com SEK0.86		200	0,00	<b>Versicherungen: 2,22 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>				
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>3.854.536</b>	<b>7,20</b>	8.950	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		845.305	1,58
<b>Schweiz: 4,58 % (30. Nov 2018: 10,62 %)</b>					1.059	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		341.963	0,64
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>				
4	DKSH Holding Ltd Com CHF0.10		243	0,00	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					1.230	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50		561	0,00
<b>Banken: 0,93 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,74 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>				
43.439	UBS Group AG Com CHF0.10		498.802	0,93	73	Interrroll Holding AG Com CHF1.00		154.223	0,29
<b>Baustoffe: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					1.547	Kardex AG Com CHF0.45		237.775	0,45
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00		10.439	0,02	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
80	Forbo Holding AG Com CHF0.10		128.846	0,24	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>				
7	Geberit AG Com CHF0.10		3.075	0,01	1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		262	0,00
5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00		239	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3	Roche Holding AG Com NPV		785	0,00
3	Givaudan SA Com CHF10.00		7.907	0,01	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
43	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		43.263	0,08	<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>					65	Sunrise Communications Group AG Com NPV		4.494	0,01
1	SGS SA Com CHF1.00		2.520	0,00	<b>Schweiz - insgesamt</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>								<b>2.450.745</b>	<b>4,58</b>
6	Logitech International SA Com CHF0.25		218	0,00	<b>Vereinigtes Königreich: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Bergbau: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
314	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		7.348	0,01	18.612	BHP Group Ltd ADR		839.587	1,57
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>				
1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		699	0,00				<b>839.587</b>	<b>1,57</b>
<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 55,99 % (30. Nov 2018: 49,29 %)</b>				
2	LEM Holding SA Com CHF0.50		2.633	0,01	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>					6	Astronics Corp Com USD0.01		244	0,00
5	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		9.778	0,02	5	Ducommun Inc Com USD0.01		226	0,00
<b>Chocoladefabriken Lindt &amp; Spruengli AG 1 Com CHF10.00</b>					4	HEICO Corp Class A Com USD0.01		393	0,00
<b>Chocoladefabriken Lindt &amp; Spruengli AG 1 Com CHF100.00</b>					3.684	Raytheon Co Com USD0.01		642.858	1,20
6	Nestle SA Com CHF0.10		594	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		236	0,00
74	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00		67.243	0,13	1	TransDigm Group Inc Com USD0.01		441	0,00
<b>Landwirtschaft: 3,21 % (30. Nov 2018: 2,96 %)</b>					22.514	Altria Group Inc Com USD0.33		1.104.537	2,07
<b>Landwirtschaft: 3,21 % (30. Nov 2018: 2,96 %)</b>					7.914	Philip Morris International Inc Com NPV		610.407	1,14

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens USD mögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens USD mögens	
Bestand					Bestand				
<b>Fluggesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	302	0,00	
196	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	27.462	0,05		50	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	114	0,00	
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	207	0,00		1	Illumina Inc Com USD0.01	307	0,00	
4	SkyWest Inc Com NPV	235	0,00		12	Innoviva Inc Com USD0.01	164	0,00	
6	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	466	0,00		16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	127	0,00	
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					21	Macrogenics Inc Com USD0.01	385	0,00	
2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	304	0,00		26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	175	0,00	
<b>Autohersteller: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					28	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	116	0,00	
10.410	Wabash National Corp Com USD0.01	140.639	0,26		5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	200	0,00	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>					14	Sienna Biopharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001	16	0,00	
25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	155	0,00		7.737	United Therapeutics Corp Com USD0.01	649.676	1,22	
2.955	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	37.972	0,07		22.622	Veracyte Inc Com USD0.001	512.615	0,96	
2	Visteon Corp Com NPV	89	0,00		94	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	15.621	0,03	
<b>Banken: 2,16 % (30. Nov 2018: 1,82 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	Allegiance Bancshares Inc Com USD1.00	195	0,00		21.740	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	306.099	0,57	
422	Bancorp Inc Com USD1.00	3.756	0,01		8	Continental Building Products Inc Com USD0.001	183	0,00	
76.533	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	784.463	1,47		28	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	732	0,00	
5	First Financial Corp Com NPV	189	0,00		54	PGT Innovations Inc Com USD0.01	808	0,00	
6.988	Independent Bank Group Inc Com USD0.01	360.860	0,68		<b>Chemikalien: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>				
2	SVB Financial Group Com USD0.001	403	0,00		14.955	AdvanSix Inc Com USD0.01	364.603	0,68	
<b>Getränke: 4,34 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>					2	Ingevity Corp Com USD0.01	175	0,00	
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	314	0,00		47	Kraton Corp Com USD0.01	1.150	0,00	
14.689	Coca-Cola Co Com USD0.25	721.671	1,35		14.326	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	93.549	0,18	
9.067	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	1.599.872	2,99		22	Univar Inc Com USD0.01	440	0,00	
<b>Biotechnologie: 3,58 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					<b>Kohle: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
58	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	188	0,00		5.677	Contura Energy Inc Com USD0.01	298.894	0,56	
420	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	29.257	0,06		25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	184	0,00	
1	Biogen Inc Com USD0.0005	219	0,00		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 3,43 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>				
2	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	574	0,00		17.392	American Public Education Inc Com USD0.01	486.628	0,91	
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	228	0,00		4	ASGN Inc Com USD0.01	203	0,00	
48	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	6.022	0,01		20.227	CAI International Inc Com USD0.0001	455.512	0,85	
15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	186	0,00		1.981	Career Education Corp Com USD0.01	37.183	0,07	
63.462	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	696.813	1,30		5	CoreLogic Inc Com USD1.00	196	0,00	
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	231	0,00		28	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	199	0,00	
8	FibroGen Inc Com USD0.01	290	0,00		6.922	Deluxe Corp Com USD1.00	257.498	0,48	
					133	Everi Holdings Inc Com USD0.001	1.482	0,00	
					182	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	46.994	0,09	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
5	Forrester Research Inc Com USD0.01		228	0,00	<b>Elektrizität: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		360	0,00	9.004	Ameren Corp Com USD0.01	660.353	1,24	
27.081	Hackett Group Inc Com USD0.001		435.733	0,82	8	El Paso Electric Co Class C Com NPV	466	0,00	
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01		170	0,00	6	Entergy Corp Com USD5.00	582	0,00	
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00	5	Exelon Corp Com NPV	240	0,00	
28	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004		450	0,00	5	PNM Resources Inc Com NPV	236	0,00	
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		206	0,00	4	Unitil Corp Com NPV	227	0,00	
9	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01		215	0,00	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
13	TriNet Group Inc Com USD0.000025		824	0,00	5	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	251	0,00	
27	TrueBlue Inc Com NPV		573	0,00	8	Generac Holdings Inc Com USD0.01	441	0,00	
3.106	Vectrus Inc Com USD0.01		109.611	0,21	25	SPX Corp Com USD0.01	743	0,00	
2	WEX Inc Com USD0.01		378	0,00	<b>Elektronik: 1,96 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>					6	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	402	0,00	
32	A10 Networks Inc Com USD0.0001		195	0,00	6	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	376	0,00	
9	Carbonite Inc Com USD0.01		213	0,00	6.345	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	148.410	0,28	
18	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		578	0,00	7	CTS Corp Com NPV	185	0,00	
5	Fortinet Inc Com USD0.001		362	0,00	73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	460	0,00	
18	Playags Inc Com USD0.01		345	0,00	8	Itron Inc Com NPV	453	0,00	
14	Tenable Holdings Com USD0.01		390	0,00	14.195	Sanmina Corp Com USD0.01	377.445	0,71	
6	TTEC Holdings Inc Com USD0.01		238	0,00	32	Stoneridge Inc Com NPV	833	0,00	
12	Virtusa Corp Com USD0.01		509	0,00	6	Trimble Inc Com NPV	239	0,00	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 4,71 % (30. Nov 2018: 3,45 %)</b>					14.401	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10	515.844	0,97	
24.172	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00		1.682.855	3,15	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
8.092	Procter & Gamble Co Com NPV		832.748	1,56	23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	349	0,00	
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
29	Anixter International Inc Com USD1.00		1.547	0,00	4	Dycom Industries Com USD0.33	209	0,00	
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001		184	0,00	6	EMCOR Group Inc Com USD0.01	483	0,00	
4	WESCO International Inc Com USD0.01		187	0,00	65	Keane Group Inc Com USD0.01	477	0,00	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>					7	MYR Group Inc Com USD0.01	226	0,00	
8	Blucora Inc Com USD0.0001		248	0,00	16	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	191	0,00	
42	Elevate Credit Com USD0.0004		179	0,00	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
39	Enova International Inc Com USD0.00001		833	0,00	7	Scientific Games Corp Com USD0.001	134	0,00	
3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		247	0,00	8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	256	0,00	
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01		174	0,00	<b>Umweltkontrolle: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		251	0,00	16.278	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	523.175	0,98	
1.428	Piper Jaffray Cos Com USD0.01		101.131	0,19	38	Clean Harbors Inc Com USD0.01	2.437	0,01	
7	Wageworks Inc Com USD0.001		350	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Lebensmittelprodukte: 1,72 % (30. Nov 2018: 8,24 %)</b>					61.067	Quorum Health Corp Com USD0.0001	107.478	0,20	
7.831	General Mills Inc Com USD0.10		387.165	0,72	40	R1 RCM Com USD0.01	470	0,00	
4.034	Hershey Co Com USD1.00		532.327	1,00	17	RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00	
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01		256	0,00	42	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	590	0,00	
<b>Forstprodukte und Papier: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Eigenheimbau: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
59.879	Mercer International Inc Com USD1.00		858.066	1,60	9.770	Lennar Corp Class B Com USD0.10	386.013	0,72	
9	Verso Corp Class A Com NPV		155	0,00	5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	250	0,00	
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	NVR Inc Com USD0.01	3.202	0,01	
70.667	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		811.257	1,52	13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	260	0,00	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,85 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1	ABIOMED Inc Com USD0.01		262	0,00	7	Roku Inc Com USD0.0001	633	0,00	
42	Accuray Inc Com USD0.001		156	0,00	13	Universal Electronics Inc Com USD0.01	512	0,00	
14	AtriCure Inc Com USD0.001		410	0,00	<b>Haushaltsartikel/-waren: 2,47 % (30. Nov 2018: 1,74 %)</b>				
27.461	Avedro Inc Com USD0.00001		501.438	0,94	71.193	ACCO Brands Corp Com USD0.01	523.269	0,98	
874	Boston Scientific Corp Com USD0.01		33.570	0,06	4.680	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	119.668	0,22	
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		273	0,00	4.571	Clorox Co Com USD1.00	680.211	1,27	
24	Cutera Inc Com USD0.001		404	0,00	<b>Versicherungen: 1,28 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>				
2	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00		341	0,00	2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	395	0,00	
37	Endologix Inc Com USD0.001		260	0,00	11.546	Lincoln National Corp Com NPV	686.410	1,28	
72	FONAR Corp Com USD0.0001		1.382	0,00	66	MGIC Investment Corp Com USD1.00	894	0,00	
3	Genomic Health Inc Com USD0.0001		157	0,00	<b>Internet: 5,05 % (30. Nov 2018: 1,84 %)</b>				
1	ICU Medical Inc Com USD0.10		213	0,00	11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	201	0,00	
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10		250	0,00	7	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	7.745	0,02	
17	Integer Holdings Corp Com USD0.001		1.192	0,00	8	Amazon.com Inc Com USD0.01	14.201	0,03	
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		408	0,00	8.411	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	121.287	0,23	
2	Masimo Corp Com USD0.001		261	0,00	757	Boingo Wireless Inc Com NPV	14.307	0,03	
11	Nevro Corp Com USD0.001		650	0,00	6	Booking Holdings Inc Com USD0.008	9.937	0,02	
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10		197	0,00	4.457	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	41.004	0,08	
78.375	Sientra Inc Com USD0.01		456.142	0,85	6	Chegg Inc Com USD0.001	225	0,00	
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		139	0,00	90.136	Comscore Inc Com USD0.001	822.040	1,54	
3	Surmodics Inc Com USD0.05		122	0,00	10	Etsy Inc Com USD0.001	623	0,00	
54	T2 Biosystems Inc Com USD0.001		105	0,00	9.293	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.649.229	3,08	
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01		240	0,00	9	HealthStream Inc Com NPV	225	0,00	
<b>Gesundheitsdienste: 0,23 % (30. Nov 2018: 5,09 %)</b>					3	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	663	0,00	
2	Amedisys Inc Com USD0.001		225	0,00	69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	213	0,00	
2.197	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		13.577	0,03	75	Meet Group Inc Com USD0.001	290	0,00	
4	Encompass Health Corp Com USD0.01		236	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	200	0,00	
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		543	0,00	15	Perficient Inc Com USD0.001	456	0,00	
6	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		976	0,00	9	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	1.079	0,00	
6	Magellan Health Inc Com USD0.01		396	0,00	257	Stamps.com Inc Com USD0.001	8.620	0,02	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
7 Twitter Inc Com USD0.000005		255	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
2 VeriSign Inc Com USD0.001		390	0,00	7 Apergy Corp Com USD0.01		217	0,00
56 Zix Corp Com USD0.01		502	0,00	14 Exterran Corp Com USD0.01		193	0,00
<b>Freizeit: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				78 MRC Global Inc Com USD0.01		1.154	0,00
10 Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		359	0,00	10 ProPetro Holding Corp Com USD0.001		194	0,00
687 MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01		13.644	0,03	1.080 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		44.939	0,08
9 Planet Fitness Inc Com USD0.0001		688	0,00	2.148 Thermon Group Holdings Com USD0.001		47.213	0,09
24 Vista Outdoor Inc Com USD0.01		184	0,00	<b>Verpackungen und Behälter: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Logis: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				3.816 Multi-Color Corp Com NPV		189.808	0,36
88.730 BBX Capital Corp Com USD0.01		362.906	0,68	6 UFP Technologies Com USD0.01		222	0,00
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		268	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			
10 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01		430	0,00	30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001		140	0,00
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				56.331 Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		351.505	0,66
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov 2018: 1,25 %)</b>				90 Akorn Inc Com NPV		371	0,00
4 Applied Industrial Technologies Inc Com NPV		217	0,00	11 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		221	0,00
7 Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	92 Assertio Therapeutics Inc Com NPV		270	0,00
876 Kadant Inc Com USD0.01		71.114	0,13	44.234 Bellicum Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		91.122	0,17
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				82 Biodelivery Sciences International Com USD0.001		356	0,00
24 Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01		135	0,00	8 Clovis Oncology Inc Com USD0.001		118	0,00
7 New York Times Co Class A Com USD0.10		223	0,00	11 DexCom Inc Com USD0.001		1.334	0,00
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				23.955 Kadmon Holdings Com USD0.001		53.180	0,10
5 AZZ Inc Com USD1.00		210	0,00	5 Myokardia Inc Com USD0.0001		233	0,00
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				81 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		7.025	0,01
64 Alcoa Corp Com USD0.01		1.356	0,00	173 Tetrphase Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001		140	0,00
3 Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01		267	0,00	43 TG Therapeutics Inc Com USD0.001		270	0,00
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				12 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		176	0,00
22 American Outdoor Brands Corp Com USD0.001		185	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
8 Colfax Corp Com USD0.001		201	0,00	11 Forestar Group Inc Com USD1.00		197	0,00
28 Harsco Corp Com USD1.25		700	0,00	30 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		916	0,00
<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Einzelhandel: 4,03 % (30. Nov 2018: 6,51 %)</b>			
13 Interface Inc Com USD0.10		188	0,00	3 America's Car-Mart Inc Com USD0.01		258	0,00
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				8 AutoZone Inc Com USD0.01		8.217	0,02
357 Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01		341	0,00	9.532 Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01		30.216	0,06
414 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		8.085	0,02	11 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		220	0,00
22 Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01		147	0,00	18 Boot Barn Holdings Com USD0.0001		470	0,00
7.135 SandRidge Energy Inc Com USD0.001		49.160	0,09	11 Cannae Holdings Inc Com USD0.0001		280	0,00
				21 Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01		179	0,00
				3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		1.980	0,01

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
6.467	Dave & Buster's Entertainment Inc Com USD0.01		321.669	0,60	3	New Relic Inc Com USD0.001	301	0,00	
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV		195	0,00	5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	283	0,00	
6	Dollar Tree Inc Com USD0.01		610	0,00	13	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	321	0,00	
14	El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01		147	0,00	11	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	473	0,00	
23	EZCORP Inc Class A Com USD0.01		202	0,00	2	SPS Commerce Inc Com USD0.001	204	0,00	
29.120	GMS Inc Com USD0.01		490.381	0,92	10	Synopsys Inc Com USD0.01	1.164	0,00	
43	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		7.120	0,02	8	Upland Software Inc Com USD0.0001	374	0,00	
11	MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00	3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	463	0,00	
22.409	PCM Inc Com USD0.001		572.550	1,07	17	Workiva Inc Com USD0.001	946	0,00	
6	PetIQ Inc Com USD0.001		157	0,00		<b>Lagerwesen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
11	Regis Corp Com USD0.05		205	0,00	7	Mobile Mini Com USD0.01	215	0,00	
67	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001		128	0,00	25	Wesco Aircraft Holdings Com USD0.001	245	0,00	
4	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		245	0,00		<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>			
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001		133	0,00	183	Acacia Communications Inc Com USD0.0001	8.528	0,02	
6.990	Walmart Inc Com USD0.10		709.066	1,33	13	ADTRAN Inc Com USD0.01	204	0,00	
7	Zumiez Inc Com NPV		138	0,00		<b>Halbleiter: 2,81 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>			
					138	Aerohive Networks Inc Com USD0.001	469	0,00	
128	Amkor Technology Inc Com USD0.001		829	0,00	7	Ciena Corp Com USD0.01	245	0,00	
89	AXT Inc Com USD0.001		355	0,00	46	Infinera Corp Com USD0.001	143	0,00	
10	CEVA Inc Com USD0.001		228	0,00	13	Knowles Corp Com USD1.00	204	0,00	
28.901	DSP Group Inc Com USD0.001		403.747	0,76	79	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	307	0,00	
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		211	0,00	54	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	651	0,00	
33.786	Rambus Inc Com USD0.001		383.809	0,72	22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	260	0,00	
9	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		208	0,00		<b>Textilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
14	Semtech Corp Com USD0.01		558	0,00	2	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	271	0,00	
16.867	Teradyne Inc Com USD0.13		710.775	1,33		<b>Transportdienstleistungen: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Software: 0,17 % (30. Nov 2018: 2,79 %)</b>				25.170	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	378.053	0,71	
113	Adobe Inc Com USD0.0001		30.612	0,06	11	Heartland Express Inc Com USD0.01	197	0,00	
6	Autodesk Inc Com USD0.01		965	0,00	30	U.S. Xpress Enterprises Inc Class A Com USD0.01	163	0,00	
5	Avalara Inc Com USD0.0001		338	0,00		<b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
525	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		33.374	0,06	14	General Finance Corp Com USD0.0001	107	0,00	
16	CommVault Systems Inc Com USD0.01		737	0,00		<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>29.959.778</b>	<b>55,99</b>	
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		426	0,00		<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>53.791.480</b>	<b>100,52</b>	
13	Coupa Software Inc Com USD0.0001		1.420	0,00					
301	Everbridge Inc Com USD0.001		23.671	0,05					
4	Five9 Inc Com USD0.001		205	0,00					
42	InnerWorkings Inc Com USD0.0001		142	0,00					
9	LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00					
142	MobileIron Inc Com USD0.0001		794	0,00					
87	Model N Inc Com USD0.00015		1.568	0,00					
12	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001		195	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps**: -0,51 % (2018: 0,57 %)						% des Gesamtvermögens
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	98.073	0,18	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b> Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente Derivative Finanzinstrumente Sonstige Vermögenswerte	81,98
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>98.073</b>	<b>0,18</b>		0,00
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(185.330)	(0,34)		0,15
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(185.632)	(0,35)		
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(1.190)	0,00		17,87
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(372.152)</b>	<b>(0,69)</b>		<b>100,00</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(274.079)</b>	<b>(0,51)</b>		

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>53.517.401</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	168	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(3.527)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	53.514.042	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  
13.637.892.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
41.524.794.



# Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(13.895.238)	477.395
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(13.895.238)</b>	<b>477.395</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(245.543)	(876.564)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(14.140.781)</b>	<b>(399.169)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(14.140.781)</b>	<b>(399.169)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(14.140.781)</b>	<b>(399.169)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	393.023.353	397.646.435
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	209	259
Debitoren	6	33.612.185	17.379.349
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>426.635.747</b>	<b>415.026.043</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.339.400)	(6.252)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(33.640.291)	(17.404.788)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(35.979.691)</b>	<b>(17.411.040)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>390.656.056</b>	<b>397.615.003</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		397.615.003	606.444.921
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(14.140.781)	(399.169)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		111.217.145	84.999.839
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(104.035.311)	(223.991.982)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>7.181.834</b>	<b>(138.992.143)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>390.656.056</b>	<b>467.053.609</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.777.633.818	7.390.677.342
Kauf von Anlagen		(4.784.686.088)	(7.323.431.891)
Gezahlte Managementgebühren		(242.866)	(826.610)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(7.295.136)</b>	<b>66.418.841</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		111.217.145	131.528.763
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(104.035.311)	(197.947.523)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>7.181.834</b>	<b>(66.418.760)</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(113.302)</b>	<b>81</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		259	123
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		113.252	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>209</b>	<b>204</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Financials Index ist repräsentativ für den Finanzsektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
2.601.127,663701	150,20	148,70	(3.906.841,73)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
2.575.641,693528	154,39	152,84	(3.976.404,43)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	33.612.174	-	33.612.174
Antizipative Passiva	-	28.117	28.117
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	390.656.056	-	390.656.056
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>424.268.230</b>	<b>28.117</b>	<b>424.296.347</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.379.348	-	17.379.348
Antizipative Passiva	-	25.440	25.440
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	397.615.003	-	397.615.003
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>414.994.351</b>	<b>25.440</b>	<b>415.019.791</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.339.400	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.252	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	393.023.353	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>393.023.353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	2.339.400	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>2.339.400</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	395.031.871	-	-
- Derivate	-	2.614.564	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>395.031.871</b>	<b>2.614.564</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	6.252	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>6.252</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(3.954.610)	12.392.451
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(3.095.132)	(15.042.477)
Nettowährungsgewinne	113.252	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteig erung aus Anlagen	(2.011.036)	5.738.393
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(4.947.712)	(2.610.972)
	<b>(13.895.238)</b>	<b>477.395</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	245.543	876.564
	<b>245.543</b>	<b>876.564</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	209	259
	<b>209</b>	<b>259</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	33.612.185	17.379.349
	<b>33.612.185</b>	<b>17.379.349</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	28.117	25.440
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	33.612.174	17.379.348
	<b>33.640.291</b>	<b>17.404.788</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
	zeitraum zum 31. Mai 2018	zeitraum zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.109.364	3.199.270	3.199.270
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	599.000	875.653	425.440
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(576.656)	(1.965.559)	(1.146.505)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>2.131.708</b>	<b>2.109.364</b>	<b>2.478.205</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum		Zum 31. Mai 2018
	31. Mai 2019	30. November 2018	
	USD	USD	USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	390.656.056	397.615.003	467.053.609
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	183,2596	188,4999	188,4645

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien: 100,61 % (30. Nov 2018: 99,35 %)					Unterhaltung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,30 %)					8.199	Manchester United Plc Class A Com USD0.0005	149.714	0,04	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,40 %)					Versicherungen: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)					37.342	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	379.021	0,10	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)					<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>			<b>528.992</b>	<b>0,14</b>
<b>Österreich - insgesamt</b>			-	-					
Belgien: 0,03 % (30. Nov 2018: 2,54 %)					China: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)					39.159	Puxin Ltd ADR	238.478	0,06	
176	Tessenderlo Group SA Com NPV		5.707	0,00	<b>China - insgesamt</b>			<b>238.478</b>	<b>0,06</b>
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					Dänemark: 1,97 % (30. Nov 2018: 2,14 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					11	Danske Bank A/S Com DKK10.00	180	0,00	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					9	Orsted A/S Com DKK10.00	715	0,00	
5	Telenet Group Holding NV Com NPV		269	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					191	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	6.382	0,00	
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
Privates Beteiligungskapital: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					122	Topdanmark A/S Com DKK1.00	6.536	0,00	
2.083	Gimv NV Com NPV		124.648	0,03	Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>130.624</b>	<b>0,03</b>	15.241	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	715.738	0,18	
Kanada: 1,28 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Einzelhandel: 1,25 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					131.230	Pandora A/S Com DKK1.00	4.862.437	1,25	
Bergbau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
28.545	Yamana Gold Inc Com NPV		56.804	0,02	5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	235	0,00	
Einzelhandel: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Transportdienstleistungen: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,39 %)				
75.032	Restaurant Brands International Inc Com NPV		4.937.106	1,26	23.760	DSV A/S Com DKK1.00	2.118.146	0,54	
<b>Kanada - insgesamt</b>			<b>4.993.910</b>	<b>1,28</b>	<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>7.710.369</b>	<b>1,97</b>
Cayman-Inseln: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Finnland: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,85 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
3	New Oriental Education & Technology Group ADR		257	0,00	13.515	Nokian Renkaat OYJ Com NPV	385.397	0,10	
					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
84	Ramirent OYJ Com NPV		485	0,00	3	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	222	0,00	
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
7	Tieto OYJ Com NPV		196	0,00	13.121	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	310.851	0,08	
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
20	Fortum OYJ Com EUR3.40		426	0,00	6	Jenoptik AG Class A Com NPV	186	0,00	
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
148	Lassila & Tikanoja OYJ Com NPV		2.233	0,00		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				11	Varta AG Class A Com NPV	579	0,00	
15.321	Stora Enso OYJ Com EUR1.70		161.544	0,04		<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			
22	UPM-Kymmene OYJ Com NPV		550	0,00		<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				46	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	438	0,00	
20	Terveystalo Oyj Com NPV		204	0,00		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				25	Suedzucker AG Com NPV	387	0,00	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			
73.816	Outotec OYJ Com NPV		269.473	0,07		<b>Versicherungen: 5,26 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				137.326	Hannover Rueck SE Com NPV	20.536.523	5,26	
6	Metso OYJ Com NPV		193	0,00		<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,35 %)</b>			
7.983	Ponsse Oyj Com NPV		261.093	0,07		<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,35 %)</b>			
14.894	Valmet OYJ Com NPV		342.897	0,09	4	zooplus AG Class A Com NPV	425	0,00	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Freizeit: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
1.856	Neste Oyj Com NPV		62.585	0,02	76.299	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	3.414.555	0,87	
	<b>Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
22.148	Orion Oyj Class B Com EUR0.65		722.649	0,18	13.351	GEA Group AG Class A Com NPV	364.206	0,09	
	<b>Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				5.686	Jungheinrich AG Pref NPV	160.052	0,04	
10.248	Kojamo Oyj Com NPV		137.723	0,04	2.377	Washtec AG Class A Com NPV	164.491	0,04	
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>			
			<b>2.347.648</b>	<b>0,61</b>		<b>Einzelhandel: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Finnland - insgesamt</b>				12.518	Fielmann AG Class A Com NPV	876.722	0,23	
	<b>Deutschland: 7,99 % (30. Nov 2018: 9,52 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				3.313	SUESS MicroTec SE Com NPV	37.288	0,01	
6	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		400	0,00		<b>Software: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>			
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				4.498	CompuGroup Medical SE Com NPV	301.743	0,08	
3.345	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		721.644	0,18	19.209	SAP SE Com NPV	2.363.601	0,61	
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>			
3.382	Puma SE Com NPV		1.961.625	0,50	12	Deutsche Telekom AG Com NPV	202	0,00	
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>31.216.389</b>	<b>7,99</b>	
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		249	0,00					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
Bestand						Bestand						
	Israel: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,01 %)						Norwegen: 6,01 % (30. Nov 2018: 9,24 %)					
	Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)						Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
	Pharmazeutika: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					37	Yara International ASA Com NOK1.70	1.589		0,00		
5.727	Taro Pharmaceutical Industries Com ILS0.0001			532.496	0,14		Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)					
	Israel - insgesamt			532.496	0,14	22.063	Thin Film Electronics ASA Class A Com NOK0.11	265		0,00		
	Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)						Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,76 %)					
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					24	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	557		0,00		
	Liechtenstein - insgesamt			-	-		Versicherungen: 3,27 % (30. Nov 2018: 1,10 %)					
	Luxemburg: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					655.060	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	12.755.102		3,27		
	Umweltkontrolle: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Bergbau: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
14.249	Befesa SA Com NPV			583.530	0,15	79.991	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	279.803		0,07		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
4	ADO Properties SA Com NPV			215	0,00	33	Elkem ASA Com NOK5.00	101		0,00		
9	Grand City Properties SA Com EURO.10			231	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 2,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
	Luxemburg - insgesamt			583.976	0,15	105.755	DNO ASA Com NOK0.25	183.572		0,05		
	Niederlande: 1,70 % (30. Nov 2018: 0,58 %)					535.324	Equinor ASA Com NOK2.50	10.255.472		2,62		
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,56 %)					
18	ING Groep NV Com EURO.01			194	0,00		Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)					
	Spanien: 24,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Norwegen - insgesamt	23.476.461		6,01		
6.007	Affimed NV Com EURO.01			18.261	0,00		Banken: 5,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					2.990.505	Bankinter SA Com EURO.30	21.587.736		5,53		
2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50			225	0,00		Computer: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)					90.485	Indra Sistemas SA Com EURO.20	950.845		0,24		
895	Brunel International NV Com EURO.03			13.344	0,00		Elektrizität: 8,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
1.171	Ordina NV Com EURO.10			2.231	0,00	72.009	Endesa SA Com EUR1.20	1.790.226		0,46		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					708.289	Iberdrola SA Com EURO.75	6.562.089		1,68		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1.240.784	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	26.312.166		6,74		
4	Takeaway.com NV Com NPV			353	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 3,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)					299.837	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	12.329.152		3,16		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Lebensmittelprodukte: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
7	Basic-Fit NV Com EURO.06			227	0,00	108.695	Ebro Foods SA Com EURO.60	2.279.559		0,58		
	Logis: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Versicherungen: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
176.581	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01			1.421.477	0,36	10.678	Grupo Catalana Occidente SA Com EURO.30	371.250		0,10		
	Medien: 1,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Medien: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
65.442	Wolters Kluwer NV Com EURO.12			4.560.748	1,17	692.372	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	4.968.748		1,27		
	Software: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Öl- und Gasgesellschaften: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
76.187	TomTom NV Com EURO.20			660.090	0,17	439.234	Repsol SA Com EUR1.00	7.077.598		1,81		
	Niederlande - insgesamt			6.677.150	1,70							

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Pharmazeutika: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
478.334	Faes Farma SA Com EURO.10		2.086.818	0,53	337	Biotage AB Class A Com SEK1.28	3.973	0,00	
	<b>Telekommunikation: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
691.598	Telefonica SA ADR		5.484.372	1,40	2.011	Medicover AB Com EURO.20	16.608	0,01	
	<b>Transportdienstleistungen: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
57.846	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30		2.439.837	0,62	9.370	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	192.772	0,05	
	<b>Spanien - insgesamt</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,78 %)</b>			
			<b>94.240.396</b>	<b>24,12</b>		<b>Haushaltswaren 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
	<b>Schweden: 2,85 % (30. Nov 2018: 8,78 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>					4.140	SSAB AB Class A Com SEK8.80	12.698	0,00
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					750	SSAB AB Class B Com SEK8.80	2.064	0,00
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>					<b>Freizeit: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
13	Volvo AB Class B Com SEK1.20		181	0,00	6.926	Thule Group AB Com SEK0.01	157.482	0,04	
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
22	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		195	0,00	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>				
20	Svenska Handelsbanken AB Class B Com SEK1.55		198	0,00	25.938	Atlas Copco AB Class B Com NPV	627.655	0,16	
	<b>Biotechnologie: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
9.252	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		196.760	0,05	303	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	6.686	0,00	
	<b>Baustoffe: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6.793	Concentric AB Class A Com SEK2.20	90.933	0,02
28.293	Inwido AB Com NPV		169.303	0,04	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					212.819	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	2.193.665	0,56
25	Bravida Holding AB Com SEK0.02		204	0,00	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>				
5.174	Loomis AB Class B Com SEK5.00		167.008	0,04	<b>Sonstige Fertigung: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					20.600	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	599.567	0,15
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					3.627	Nolato AB Class B Com SEK5.00	172.333	0,05
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,71 %)</b>					484	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	6.428	0,00
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
76	Gunnebo AB Class A Com SEK5.00		223	0,00	233	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	6.336	0,00	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Unterhaltung: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					40.006	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	710.820	0,18
71.445	Skistar AB Class B Com NPV		870.804	0,22	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					18.568	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	304.745	0,08
8	Sweco AB Class B Com SEK1.00		205	0,00	<b>Immobilien: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>				
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					24.401	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	175.113	0,05
					74.540	Klovern AB Class B Com SEK2	111.843	0,03	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
17.414	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		252.504	0,07					
	<b>Einzelhandel: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
469.002	Bilia AB Class A Com SEK2.50		3.949.745	1,01					
103	Byggmax Group AB Com NPV		363	0,00					
14.622	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		128.979	0,04					
23	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00		197	0,00					
99	KappAhl AB Class A Com SEK0.86		175	0,00					
	<b>Schweden - insgesamt</b>		<b>11.128.765</b>	<b>2,85</b>					
	<b>Schweiz: 2,12 % (30. Nov 2018: 5,96 %)</b>								
	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>								
	<b>Banken: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>								
124.564	UBS Group AG Com CHF0.10		1.430.347	0,37					
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
4	Forbo Holding AG Com CHF0.10		6.442	0,00					
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
361	Clariant AG Com CHF3.70		6.548	0,00					
1	Givaudan SA Com CHF10.00		2.636	0,00					
2	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		2.012	0,00					
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
2	SGS SA Com CHF1.00		5.041	0,00					
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>								
6	Logitech International SA Com CHF0.25		218	0,00					
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		281	0,00					
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>								
576	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		402.573	0,10					
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>								
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>								
	<b>Elektronik: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>								
64	LEM Holding SA Com CHF0.50		84.243	0,02					
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>								
1	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		1.956	0,00					
4.205	Nestle SA Com CHF0.10		416.173	0,11					
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>								
1	Sonova Holding AG Com CHF0.05		222	0,00					
3	Straumann Holding AG Com CHF0.10		2.459	0,00					
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>								
	<b>Versicherungen: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>								
4.226	Baloise Holding AG Com CHF0.10		699.957	0,18					
9.485	Chubb Ltd Com CHF24.15		1.385.474	0,36					
15.298	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		1.444.858	0,37					
2.129	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		687.477	0,18					
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>								
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>								
84	Interroll Holding AG Com CHF1.00		177.462	0,05					
43	Kardex AG Com CHF0.45		6.609	0,00					
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
	<b>Pharmazeutika: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>								
4.779	Novartis AG Com CHF0.50		409.079	0,10					
1.564	Roche Holding AG Com NPV		409.095	0,10					
180	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		47.100	0,01					
	<b>Immobilien: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>								
1.432	Mobimo Holding AG Com CHF23.40		343.105	0,09					
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>								
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>								
	<b>Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
191	Ascom Holding AG Com CHF0.50		2.442	0,00					
4.491	Sunrise Communications Group AG Com NPV		310.532	0,08					
	<b>Schweiz - insgesamt</b>		<b>8.284.341</b>	<b>2,12</b>					
	<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
	<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>		-	-					
	<b>Vereinigte Staaten: 51,44 % (30. Nov 2018: 56,37 %)</b>								
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>								
4.690	Astronics Corp Com USD0.01		190.742	0,05					
27.989	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00		3.120.494	0,80					
13.263	Ducommun Inc Com USD0.01		598.559	0,15					
	<b>Landwirtschaft: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
26.760	Universal Corp Com NPV		1.512.475	0,39					
	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>								
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>								
295	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001		8.239	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					13.733 Owens Corning Com USD0.001 665.639 0,17				
28	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01		174	0,00	61.098	PGT Innovations Inc Com USD0.01	914.026	0,23	
15.700	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		606.962	0,16	<b>Chemikalien: 0,90 % (30. Nov 2018: 4,66 %)</b>				
11.265	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		144.755	0,04	46.228	AdvanSix Inc Com USD0.01	1.127.039	0,29	
161.168	Titan International Inc Com NPV		680.129	0,17	22.138	American Vanguard Corp Com USD0.10	293.993	0,08	
38.513	Tower International Inc Com USD0.01		671.282	0,17	4	CSW Industrials Inc Com USD0.01	256	0,00	
15.677	WABCO Holdings Inc Com USD0.01		2.052.276	0,53	52.132	Codexis Inc Com USD0.0001	943.589	0,24	
<b>Banken: 1,99 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>					9.563	Ingevity Corp Com USD0.01	838.675	0,21	
100	Alliegance Bancshares Inc Com USD1.00		3.246	0,00	55.907	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10	316.993	0,08	
33.769	Capital One Financial Corp Com USD0.01		2.899.744	0,74	10	Univar Inc Com USD0.01	200	0,00	
244.712	Huntington Bancshares Inc Com NPV		3.095.607	0,79	<b>Kohle: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
8.472	IBERIABANK Corp Com USD1.00		605.748	0,16	23.952	Contura Energy Inc Com USD0.01	1.261.073	0,32	
18.191	Sandy Spring Bancorp Inc Com USD1.00		584.841	0,15	44.023	Warrior Met Coal Inc Com USD0.01	1.136.234	0,29	
2	SVB Financial Group Com USD0.001		403	0,00	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 3,65 % (30. Nov 2018: 4,70 %)</b>				
28.500	West Bancorporation Inc Com NPV		592.800	0,15	36.732	American Public Education Inc Com USD0.01	1.027.761	0,26	
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					18.216	ASGN Inc Com USD0.01	924.098	0,24	
5	Coca-Cola Co Com USD0.25		246	0,00	19	Care.com Inc Com USD0.001	272	0,00	
<b>Biotechnologie: 0,95 % (30. Nov 2018: 2,18 %)</b>					19.560	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	139.072	0,04	
31.758	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001		115.917	0,03	11	Ennis Inc Com USD2.50	204	0,00	
23.300	Ardelyx Inc Com USD0.0001		63.609	0,02	239.156	Everi Holdings Inc Com USD0.001	2.664.198	0,68	
6	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001		211	0,00	21.581	Forrester Research Inc Com USD0.01	982.583	0,25	
181.304	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001		953.659	0,24	2	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	240	0,00	
68.215	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		844.502	0,22	10.831	Hackett Group Inc Com USD0.001	174.271	0,04	
36.160	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01		82.083	0,02	3.948	Herc Holdings Inc Com USD0.01	134.350	0,03	
1	Illumina Inc Com USD0.01		307	0,00	7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	213	0,00	
21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001		343	0,00	5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	246	0,00	
55.634	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001		441.734	0,11	6	K12 Inc Com USD0.0001	183	0,00	
1.265	Kura Oncology Inc Com USD0.0001		20.227	0,01	23.174	Korn/Ferry International Com USD0.01	998.336	0,26	
119	NewLink Genetics Corp Com USD0.01		209	0,00	200	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	208	0,00	
118.640	Pacific Biosciences of California Inc Com USD0.0001		794.888	0,20	51.776	Total System Services Inc Com USD0.10	6.395.889	1,64	
100.839	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		214.787	0,05	47	TravelCenters Of America Com USD0.0001	167	0,00	
69.917	Sienna Biopharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001		81.803	0,02	1.178	TrueBlue Inc Com NPV	25.021	0,01	
92.279	Sierra Oncology Inc Com USD0.001		104.275	0,03	21.974	Vectrus Inc Com USD0.01	775.462	0,20	
117	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		19.443	0,00	<b>Computer: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				
<b>Baustoffe: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					30	A10 Networks Inc Com USD0.0001	183	0,00	
7	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		183	0,00	34.400	Agilysys Inc Com USD0.3	749.920	0,19	
					9	Carbonite Inc Com USD0.01	213	0,00	
					19	Conduent Inc Com USD0.01	169	0,00	
					22.700	NetSol Technologies Inc Com USD0.001	133.476	0,03	
					107.781	Presidio Inc Com USD0.01	1.428.098	0,37	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
12.619	Anixter International Inc Com USD1.00		673.350	0,17	4	Mondelez International Inc Class A Com NPV	203	0,00	
109.957	ScanSource Inc Com NPV		3.211.844	0,82	35.974	Village Super Market Inc Class A Com NPV	952.592	0,24	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,65 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
336	Discover Financial Services Com USD0.01		25.049	0,01	85.447	Mercer International Inc Com USD1.00	1.224.456	0,31	
13.088	E*TRADE Financial Corp Com USD0.01		586.342	0,15	14	Verso Corp Class A Com NPV	241	0,00	
38.598	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		3.173.142	0,81	<b>Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
569	Nasdaq Inc Com USD0.01		51.574	0,01	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
35	On Deck Capital Inc Com USD0.005		141	0,00	1.721	Milacron Holdings Corp Com USD0.01	19.757	0,01	
31.544	Raymond James Financial Inc Com USD0.01		2.604.904	0,67	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 3,62 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>				
<b>Elektrizität: 2,28 % (30. Nov 2018: 1,69 %)</b>					1.408	Avedro Inc Com USD0.00001	25.710	0,01	
90.637	Entergy Corp Com USD5.00		8.798.134	2,25	6	Boston Scientific Corp Com USD0.01	230	0,00	
1.952	Unitil Corp Com NPV		110.991	0,03	7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	273	0,00	
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>					12	Cutera Inc Com USD0.001	202	0,00	
61.388	Encore Wire Corp Com USD0.01		3.063.875	0,78	361.193	GenMark Diagnostics Inc Com USD0.0001	2.416.381	0,62	
<b>Elektronik: 1,41 % (30. Nov 2018: 1,70 %)</b>					10.530	Genomic Health Inc Com USD0.0001	550.193	0,14	
11	AVX Corp Com USD0.01		163	0,00	19.891	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	1.123.245	0,29	
65.342	CTS Corp Com NPV		1.728.949	0,44	87.336	Invacare Corp Com NPV	517.902	0,13	
54.035	ESCO Technologies Inc Com USD0.01		3.776.506	0,97	557.756	Meridian Bioscience Inc Com NPV	6.302.643	1,61	
8	Sanmina Corp Com USD0.01		213	0,00	288.356	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	2.393.355	0,61	
<b>Alternative Energien: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4.117	Sientra Inc Com USD0.01	23.961	0,01	
11.800	REX American Resources Corp Com USD0.01		796.146	0,20	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,16 % (30. Nov 2018: 1,92 %)</b>					92.605	ViewRay Inc Com USD0.001	777.882	0,20	
73.002	Aegion Corp Com USD0.01		1.051.229	0,27	<b>Gesundheitsdienste: 1,18 % (30. Nov 2018: 2,45 %)</b>				
7.776	Construction Partners Inc Class A Com USD0.001		101.166	0,03	272.774	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	1.685.743	0,43	
36.227	Mistras Group Inc Com USD0.01		500.657	0,13	4	Magellan Health Inc Com USD0.01	264	0,00	
238.964	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		2.853.230	0,73	45.497	Providence Service Corp Com USD0.001	2.942.746	0,75	
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					23	R1 RCM Com USD0.01	270	0,00	
45	Scientific Games Corp Com USD0.001		860	0,00	<b>Eigenheimbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
17	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01		544	0,00	618	Lennar Corp Class B Com USD0.10	24.417	0,01	
<b>Umweltkontrolle: 1,24 % (30. Nov 2018: 1,45 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
52.518	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		1.687.929	0,43	6.964	Flexsteel Industries Inc Com USD1	119.433	0,03	
130.060	CECO Environmental Corp Com USD0.01		1.151.031	0,29	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
33.851	US Ecology Inc Com USD0.01		2.014.812	0,52	29.574	Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	832.508	0,21	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Versicherungen: 1,03 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b>					<b>Medien: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,91 %)</b>				
16.126	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		3.183.595	0,81	24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	135	0,00	
8.885	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00		849.406	0,22	4.171	Liberty Media Corporation Class C Com USD0.01	150.740	0,04	
165	Torchmark Corp Com USD1.00		14.109	0,00	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
<b>Internet: 2,73 % (30. Nov 2018: 7,31 %)</b>					55.961	AZZ Inc Com USD1.00	2.354.839	0,60	
23	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		25.383	0,01	19.955	Global Brass & Copper Holdings Inc Com USD0.01	870.637	0,22	
2	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		2.213	0,00	66.064	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	1.596.767	0,41	
2	Amazon.com Inc Com USD0.01		3.550	0,00	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		202	0,00	56	Alcoa Corp Com USD0.01	1.187	0,00	
20.764	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001		1.506.843	0,39	3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,00	
9	Boingo Wireless Inc Com NPV		170	0,00	<b>Sonstige Fertigung: 1,94 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>				
2	Booking Holdings Inc Com USD0.008		3.312	0,00	34	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	285	0,00	
76.052	comScore Inc Com USD0.001		693.594	0,18	80.503	Harsco Corp Com USD1.25	2.012.575	0,52	
2.077	DHI Group Inc Com USD0.01		7.145	0,00	46.848	Myers Industries Inc Com NPV	792.668	0,20	
142.796	eGain Corp Com USD0.001		1.125.232	0,29	21.619	Standex International Corp Com USD1.50	1.406.100	0,36	
34.925	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		6.198.140	1,59	117.638	TriMas Corp Com USD0.01	3.370.329	0,86	
17	HealthStream Inc Com NPV		425	0,00	<b>Büroeinrichtung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>				
1	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001		221	0,00	1.063	Knoll Inc Com USD0.01	20.877	0,01	
186.219	Liquidity Services Inc Com USD0.001		1.046.551	0,27	<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		200	0,00	814	Xerox Corp Com USD1.00	24.917	0,01	
25	Zix Corp Com USD0.01		224	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				
34.422	Ryerson Holding Corp Com USD0.01		265.738	0,07	106	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	101	0,00	
<b>Freizeit: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>					14.646	ConocoPhillips Com USD0.01	863.528	0,22	
113.180	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01		1.205.367	0,31	26.146	CVR Energy Inc Com USD0.01	1.110.421	0,28	
92.614	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		1.511.460	0,39	16.118	PDC Energy Inc Com USD0.01	491.921	0,13	
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		180	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,18 % (30. Nov 2018: 2,11 %)</b>				
5	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		382	0,00	1.527	Apergy Corp Com USD0.01	47.352	0,01	
4.683	Town Sports International Holdings Inc Com USD0.001		12.035	0,00	139.251	Archrock Inc Com USD0.01	1.235.156	0,32	
128.196	Vista Outdoor Inc Com USD0.01		983.263	0,25	52.451	Exterran Corp Com USD0.01	723.824	0,19	
<b>Logis: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	128	0,00	
19.529	Hyatt Hotels Corp Class A Com USD0.01		1.410.775	0,36	13	MRC Global Inc Com USD0.01	192	0,00	
3.982	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01		171.345	0,04	2.100	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	40.782	0,01	
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					36.811	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	1.531.706	0,39	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,84 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>					113	Superior Energy Services Inc Com USD0.001	183	0,00	
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	2.659	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	4.095	0,00	
30.258	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		974.913	0,25	45.332	Thermon Group Holdings Com USD0.001	996.397	0,26	
16.404	Kadant Inc Com USD0.01		1.331.677	0,34					
27.848	SPX FLOW Inc Com USD0.01		994.174	0,25					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				16	Semtech Corp Com USD0.01	637	0,00	
	<b>Pharmazeutika: 1,22 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>				77.933	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	895.450	0,23	
3.474	Aeglea BioTherapeutics Inc Com USD0.0001	21.678	0,01			<b>Software: 1,17 % (30. Nov 2018: 2,12 %)</b>			
59	Akorn Inc Com NPV	243	0,00	2	Adobe Inc Com USD0.0001	542	0,00		
340.650	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	998.105	0,26	8.040	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	26.291	0,01		
635.879	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	2.759.715	0,71	3	Everbridge Inc Com USD0.001	236	0,00		
213.591	IVERIC bio Inc Com USD0.001	294.756	0,08	4	Five9 Inc Com USD0.001	205	0,00		
124.242	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	552.877	0,14	14.900	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	50.511	0,01		
5	MyoKardia Inc Com USD0.0001	233	0,00	3.866	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	513.830	0,13		
49	Owens & Minor Inc Com USD2.00	132	0,00	46.141	Model N Inc Com USD0.00015	831.461	0,21		
364	Tetraphase Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	295	0,00	12	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	195	0,00		
42.853	Zafgen Inc Com USD0.001	78.421	0,02	50.855	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	1.254.084	0,32		
	<b>Immobilien: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>			5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	215	0,00		
17.729	Forestar Group Inc Com USD1.00	317.526	0,08	111.728	SVMK Inc Com USD0.00001	1.921.722	0,49		
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	366	0,00		<b>Lagerwesen: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Einzelhandel: 1,83 % (30. Nov 2018: 4,44 %)</b>			136.783	Wesco Aircraft Holdings Com USD0.001	1.343.209	0,34		
233.185	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	739.196	0,19		<b>Telekommunikation: 3,60 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>				
59.845	Bloomin' Brands Inc Com USD0.01	1.155.607	0,30	189.912	ADTRAN Inc Com USD0.01	2.977.820	0,76		
66.608	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	1.334.158	0,34	729	Aerohive Networks Inc Com USD0.001	2.479	0,00		
39.341	Caleres Inc Com USD0.01	741.971	0,19	90.458	AT&T Inc Com USD1.00	2.766.206	0,71		
24	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	204	0,00	125.294	Extreme Networks Inc Com USD0.001	705.405	0,18		
119.803	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	1.296.268	0,33	17.400	IDT Corp Class B Com USD0.01	112.404	0,03		
62.600	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	949.642	0,24	46	Infinera Corp Com USD0.001	143	0,00		
6	PetIQ Inc Com USD0.001	157	0,00	17.226	LogMeIn Com USD0.01	1.237.344	0,32		
1.773	Regis Corp Com USD0.05	33.049	0,01	6.773	Loral Space & Communications Inc Com USD0.01	229.605	0,06		
87	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001	166	0,00	187.593	NETGEAR Inc Com USD0.001	4.727.344	1,21		
114.916	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	896.345	0,23	15	Ooma Inc Com USD0.0001	173	0,00		
	<b>Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			39	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	167	0,00		
	<b>Halbleiter: 3,23 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			31.580	Shenandoah Telecommunications Co Com NPV	1.269.832	0,33		
268.924	Amkor Technology Inc Com USD0.001	1.742.628	0,45		<b>Textilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>				
186.248	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	2.762.058	0,71	7.525	Culp Inc Com USD0.05	129.656	0,03		
12.232	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001	1.192.253	0,31		<b>Transportdienstleistungen: 1,96 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>				
92.835	CEVA Inc Com USD0.001	2.119.423	0,54	46.700	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	701.434	0,18		
213.730	FormFactor Inc Com USD0.001	3.069.163	0,79	56.479	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	1.110.942	0,28		
7	Impinj Inc Com USD0.001	174	0,00	39.088	Era Group Inc Com USD0.01	287.297	0,07		
96.638	MagnaChip Semiconductor Corp Com USD0.01	783.734	0,20	111.534	Hub Group Inc Class A Com USD0.01	4.345.365	1,11		
23	Photronics Inc Com USD0.01	187	0,00	59.850	Marten Transport Ltd Com USD0.01	1.054.557	0,27		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		% des Gesamt- vermögens
10.742	Schneider National Inc Class B Com NPV	180.466	0,05	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
500	USA Truck Inc Com USD0.01	5.690	0,00	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
	LKW-Transport & Leasing: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				92,12
23.928	General Finance Corp Com USD0.0001	182.571	0,05	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
	Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)			Derivative Finanzinstrumente	0,00
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>		<b>200.933.358</b>	<b>51,44</b>	Sonstige Vermögenswerte	
<b>Aktien - insgesamt</b>		<b>393.023.353</b>	<b>100,61</b>	<b>7,88</b>	
				<b>100,00</b>	

Outperformance Swaps\*\*: -0,60 % (30. Nov 2018: 0,66 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(8.834)	0,00
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(700.825)	(0,18)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(1.628.975)	(0,42)
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(766)	0,00
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.339.400)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.339.400)</b>	<b>(0,60)</b>

†Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>390.683.953</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	209	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(28.106)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	390.656.056	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 396.836.323.



# Invesco RDX UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Betriebliche Erträge	3	94.646	206.102
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	2.232.628	1.018.395
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>2.327.274</b>	<b>1.224.497</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(46.874)	(64.767)
<b>Nettoertrag</b>		<b>2.280.400</b>	<b>1.159.730</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Ausschüttungen	6	(94.646)	(206.102)
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>2.185.754</b>	<b>953.628</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>2.185.754</b>	<b>953.628</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	16.209.811	11.995.160
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	31	126.819
Debitoren	8	49.268	13.238
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>16.259.110</b>	<b>12.135.217</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(12.585)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	11	-	(126.709)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(50.552)	(14.654)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(50.552)</b>	<b>(153.948)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>16.208.558</b>	<b>11.981.269</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>11.981.269</b>	<b>17.453.545</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.185.754	953.628
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.951.186	6.496.843
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(7.909.651)	(10.256.413)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>2.041.535</b>	<b>(3.759.570)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>13</b>	<b>16.208.558</b>	<b>14.647.603</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		140.779.159	148.930.178
Kauf von Anlagen		(142.780.061)	(145.098.027)
Vereinnahmte betriebliche Erträge	3	94.646	206.102
Gezahlte Managementgebühren		(46.938)	(63.158)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.953.194)</b>	<b>3.975.095</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Gezahlte Ausschüttungen		(221.355)	(217.472)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.951.186	6.496.843
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(7.909.651)	(10.256.413)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.820.180</b>	<b>(3.977.042)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(133.014)</b>	<b>(1.947)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		126.819	2.010
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		6.226	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>63</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Russian Depository Price Return Index), 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 liquiden 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 31 bis 37 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 (Russian Depository Price Return Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
10.101,437415	1.604,71	1.588,66	(162.098,78)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
8.724,106863	1.373,51	1.359,77	(119.826,48)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	49.978	-	49.978
Antizipative Passiva	-	574	574
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.208.558	-	16.208.558
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>16.258.536</b>	<b>574</b>	<b>16.259.110</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.016	-	14.016
Antizipative Passiva	-	638	638
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.981.269	-	11.981.269
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>11.995.285</b>	<b>638</b>	<b>11.995.923</b>

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 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	12.585	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	16.006.142	-	-
- Derivate	-	203.669	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>16.006.142</b>	<b>203.669</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	11.991.757	-	-
- Derivate	-	3.403	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>11.991.757</b>	<b>3.403</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	12.585	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>12.585</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Betriebliche Erträge

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Swap-Erträge	94.646	206.102
	<b>94.646</b>	<b>206.102</b>

### 4. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	448.160	907.082
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	1.285.938	242.310
Nettowährungsgewinne	6.226	-
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	279.453	(485.615)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	212.851	354.618
	<b>2.232.628</b>	<b>1.018.395</b>

\* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 40.328 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 55.229 USD).

### 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	46.874	64.767
	<b>46.874</b>	<b>64.767</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Ausschüttungen

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
	<b>94.646</b>

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
21. Dezember 2017	6.033
21. Dezember 2017	5.927
21. Dezember 2017	9.828
21. Dezember 2017	21.092
21. Dezember 2017	13.102
22. März 2018	9.510
22. März 2018	10.909
22. März 2018	65.376
22. März 2018	64.325
	<b>206.102</b>

Die zum 31. Mai 2019 und zum 30. November 2018 offenen Beträge sind in der Bilanz auf Seite 525 angegeben.

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	31	126.819
	<b>31</b>	<b>126.819</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 8. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	49.268	13.238
	<b>49.268</b>	<b>13.238</b>

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	574	638
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	49.978	14.016
	<b>50.552</b>	<b>14.654</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Swap-Erträge	Russland	USD	94.646
31. Mai 2018	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Swap-Erträge	Russland	USD	206.102

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 11. Zahlbare Ausschüttungen

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	126.709
	-	<b>126.709</b>

## 12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
--------------------------------	--	--	--

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	97.045	143.436	143.436
---	--------	---------	---------

#### Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	76.498	147.365	51.099
------------	--------	---------	--------

#### Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

zurückgenommen	(60.498)	(193.756)	(78.990)
----------------	----------	-----------	----------

#### Gesamtzahl der am Ende des

#### Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	113.045	97.045	115.545
-----------------------	---------	--------	---------

## 13. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	16.208.558	11.981.269	14.647.603
-----------------------------------	------------	------------	------------

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	143,3815	123,4610	126,7697
-----------------------------------	----------	----------	----------

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
<b>Aktien: 98,75 % (30. Nov 2018: 100,09 %)</b> <b>Österreich: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b> <b>Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>							<b>Gesundheitspflegeprodukte: 4,57 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>			
92	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		3.255	0,02	22.155	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	740.236	4,57		
16	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		371	0,00	<b>Versicherungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b> <b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b> <b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						132	Topdanmark A/S Com DKK1.00	7.072	0,05	
<b>Österreich - insgesamt</b>						7	Tryg A/S Com DKK5.00	219	0,00	
			<b>3.626</b>	<b>0,02</b>	<b>Pharmazeutika: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					
<b>Belgien: 1,13 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b> <b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						200	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	8.010	0,05	
7	KBC Group NV Com NPV		459	0,01	211	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	9.909	0,06		
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b> <b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b> <b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b> <b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b> <b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b> <b>Medien: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						2.144	Pandora A/S Com DKK1.00	79.441	0,49	
3.385	Telenet Group Holding NV Com NPV		181.965	1,12	<b>Telekommunikation: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Belgien - insgesamt</b>						217	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	10.194	0,06	
			<b>182.424</b>	<b>1,13</b>	<b>Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					
<b>Brasilien: 1,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Fluggesellschaften: 1,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						24	DSV A/S Com DKK1.00	2.140	0,01	
9.919	Azul SA ADR		295.289	1,82	<b>Dänemark - insgesamt</b>					
<b>Brasilien - insgesamt</b>								<b>931.837</b>	<b>5,75</b>	
			<b>295.289</b>	<b>1,82</b>	<b>Finnland: 12,34 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Kanada: 4,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Versicherungen: 2,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						13.676	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	389.988	2,41	
24.926	Manulife Financial Corp Com NPV		418.508	2,58	<b>Computer: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
136.612	Yamana Gold Inc Com NPV		271.858	1,68	6.391	Tieto Oyj Com NPV	179.470	1,11		
<b>Kanada - insgesamt</b>						<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b> <b>Forstprodukte und Papier: 2,57 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
			<b>690.366</b>	<b>4,26</b>	38.228	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	403.075	2,49		
<b>Dänemark: 5,75 % (30. Nov 2018: 3,27 %)</b> <b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b> <b>Getränke: 0,46 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>						513	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	12.817	0,08	
566	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00		74.377	0,46	<b>Versicherungen: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Baugstoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b> <b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b> <b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						1.805	Sampo Oyj Class A Com NPV	77.962	0,48	
3	Orsted A/S Com DKK10.00		239	0,00	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						28.849	Outotec Oyj Com NPV	105.316	0,65	
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Maschinen - diversifiziert: 2,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Finland: 12,34 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						11.831	Metso Oyj Com NPV	381.673	2,35	
<b>Computer: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b> <b>Forstprodukte und Papier: 2,57 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						813	Valmet Oyj Com NPV	18.717	0,11	
<b>Stora Enso: 2,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>UPM-Kymmene: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Sampo: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Outotec: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Maschinen - diversifiziert: 2,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						3.682	Uponor Oyj Com NPV	36.271	0,22	
<b>Metso: 2,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Valmet: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Sonstige Fertigung: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						25	Neste Oyj Com NPV	843	0,01	
<b>Uponor: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD		% des Nettover- mögens	
Bestand							
	<b>Pharmazeutika: 2,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
12.078	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	394.083	2,43				
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>						
	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>2.000.215</b>	<b>12,34</b>				
	<b>Deutschland: 6,16 % (30. Nov 2018: 8,24 %)</b>						
	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
3	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	200	0,00				
	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>						
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b>						
18	Puma SE Com NPV	10.440	0,06				
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>						
	<b>Biotechnologie: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						
108	MorphoSys AG Class A Com NPV	10.404	0,06				
	<b>Baustoffe: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
303	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	22.474	0,14				
	<b>Chemikalien: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>						
319	Brenntag AG Class A Com NPV	14.781	0,09				
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
6	Jenoptik AG Class A Com NPV	186	0,00				
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>						
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>						
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						
	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
42	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	400	0,00				
	<b>Lebensmittelprodukte: 1,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
10.933	Suedzucker AG Com NPV	169.225	1,04				
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>						
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,70 %)</b>						
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	202	0,00				
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
8	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	729	0,01				
	<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>						
6	Allianz SE Com NPV	1.330	0,01				
2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00				
	<b>Internet: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>						
437	Zooplus AG Class A Com NPV	46.457	0,29				
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>						
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>						
252	Aurubis AG Class A Com NPV	11.011	0,07				
	<b>Sonstige Fertigung: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						
462	Gesco AG Registered Shares Com NPV	12.485	0,08				
4	Siemens AG Com NPV	452	0,00				
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
3	Bayer AG Com NPV	177	0,00				
	<b>Immobilien: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>						
536	Deutsche Wohnen SE Com NPV	25.236	0,16				
	<b>Einzelhandel: 0,14 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>						
330	Fielmann AG Class A Com NPV	23.112	0,14				
	<b>Software: 4,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
5.800	CompuGroup Medical SE Com NPV	389.086	2,40				
2.114	SAP SE Com NPV	260.120	1,61				
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>						
24	Deutsche Telekom AG Com NPV	404	0,00				
	<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>999.210</b>	<b>6,16</b>				
	<b>Luxemburg: 0,15 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>						
	<b>Umweltkontrolle: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						
345	Befesa SA Com NPV	14.129	0,09				
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>						
	<b>Immobilien: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
1.184	Aroundtown SA Com EUR0.01	10.030	0,06				
	<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>24.159</b>	<b>0,15</b>				
	<b>Niederlande: 2,21 % (30. Nov 2018: 5,02 %)</b>						
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						
	<b>Autohersteller: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
203	Ferrari NV Com EUR0.01	29.033	0,18				
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>						
33	ING Groep NV Com EUR0.01	357	0,00				
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>						
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>						
3	IMCD Group NV Com NPV	244	0,00				
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	449	0,00				
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>						
8	Randstad NV Com EUR0.10	412	0,00				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,78 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
16	Unilever NV EURO.16		963	0,01	166.468	DNO ASA Com NOK0.25	288.960	1,78	
<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				
15	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		593	0,01	21	Equinor ASA Com NOK2.50	402	0,00	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					<b>Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00</b>				
9	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		202	0,00	10.428		17.446	0,11	
244	Takeaway.com NV Com NPV		21.535	0,13	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					<b>Telekommunikation: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
<b>Freizeit: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					18.996	Telenor ASA Com NOK6.00	390.607	2,41	
4.989	Basic-Fit NV Com EURO.06		161.781	1,00	<b>Norwegen - insgesamt</b>				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				
16.166	CNH Industrial NV Com EURO.01		140.159	0,87	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				
<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>					<b>Portugal - insgesamt</b>				
15	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		1.045	0,01	-				
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>					<b>Schweden: 15,75 % (30. Nov 2018: 11,16 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>				
22	Constellium NV Class A Com EURO.02		180	0,00	<b>Autohersteller: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					1.119	Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.608	0,10	
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
8	Mylan NV Com EURO.01		134	0,00	42	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	372	0,00	
<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>					81	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.157	0,01	
2	ASML Holding NV Com EURO.09		377	0,00	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	213	0,00	
22	TomTom NV Com EURO.20		191	0,00	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Niederlande - insgesamt</b>					24	Bravida Holding AB Com SEK0.02	196	0,00	
					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Norwegen: 6,42 % (30. Nov 2018: 10,24 %)</b>					7	Essity AB Class B Com SEK3.35	205	0,00	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Vertrieb/Großhandel: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
900	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50		636	0,01	3.293	AddTech AB Class B Com SEK0.75	87.712	0,54	
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,43 %)</b>					<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,58 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,65 %)</b>					8	Sweco AB Class B Com SEK1.00	205	0,00	
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,39 %)</b>					25	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	385	0,00	
<b>Bergbau: 2,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
97.709	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		341.779	2,11					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
7	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		216	0,00					
358	Lifco AB Class B Com NPV		17.364	0,11					
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Schweden - insgesamt 2.554.388 15,75</b>				
9.066	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		186.517	1,15	<b>Schweiz: 18,35 % (30. Nov 2018: 41,58 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>				
356	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		7.717	0,05	<b>Banken: 4,80 % (30. Nov 2018: 3,61 %)</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,85 % (30. Nov 2018: 3,05 %)</b>					67.692	UBS Group AG Com CHF0.10		777.295	4,80
44.750	SSAB AB Class A Com SEK8.80		137.252	0,85	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>				
60	SSAB AB Class B Com SEK8.80		165	0,00	5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00		239	0,00
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					<b>Chemikalien: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,66 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					21.576	Clariant AG Com CHF3.70		391.365	2,41
11.139	Atlas Copco AB Class B Com NPV		269.545	1,66	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
21	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		195	0,00	1.100	Adecco Group AG Com CHF0.10		59.033	0,36
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,50 %)</b>				
8	Hexagon AB Class B Com EURO0.22		371	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					21	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		491	0,00
<b>Sonstige Fertigung: 3,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,10 % (30. Nov 2018: 6,57 %)</b>				
9	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		184	0,00	487	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		340.370	2,10
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		204	0,00	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>				
3.627	Nolato AB Class B Com SEK5.00		172.333	1,06	<b>Elektronik: 0,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
26.165	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		347.503	2,15	65	LEM Holding SA Com CHF0.50		85.560	0,53
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,28 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 4,68 % (30. Nov 2018: 2,74 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,66 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>				
51	Karo Pharma AB Com SEK0.399996		205	0,00	13	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		25.422	0,16
42.656	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		757.905	4,68	1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF10.00		6.522	0,04
<b>Privates Beteiligungskapital: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00		74.564	0,46
10.591	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60		173.824	1,07	6	Nestle SA Com CHF0.10		594	0,00
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>				
13	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		212	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>				
141	Klovern AB Class B Com SEK2		212	0,00	<b>Versicherungen: 4,86 % (30. Nov 2018: 7,56 %)</b>				
21	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		212	0,00	2	Baloise Holding AG Com CHF0.10		331	0,00
<b>Einzelhandel: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8.323	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		786.086	4,85
24	Bilia AB Class A Com SEK2.50		202	0,00	6	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		1.938	0,01
42.580	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		375.593	2,32	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,56 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
42	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		404	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Maschinen - diversifiziert: 2,49 % (30. Nov 2018: 4,93 %)</b>					10	CVB Financial Corp Com NPV	206	0,00	
2	Interroll Holding AG Com CHF1.00		4.225	0,03	17	Heritage Commerce Corp Com NPV	202	0,00	
365	Klingelberg AG Class A Com NPV		12.356	0,08	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
35.404	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		385.419	2,38	1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	314	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov 2018: 1,31 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
12	Novartis AG Com CHF0.50		1.027	0,01	430	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	4.846	0,03	
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		262	0,00	95	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	3.336	0,02	
73	Roche Holding AG Com NPV		19.095	0,12	1	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	287	0,00	
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					15	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	169	0,00	
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					16	Epizyme Inc Com USD0.0001	220	0,00	
3	Dufry AG Com CHF5.00		245	0,00	18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	151	0,00	
<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,49 %)</b>					4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	249	0,00	
17	Sunrise Communications Group AG Com NPV		1.175	0,01	26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	175	0,00	
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	199	0,00	
1	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10		212	0,00	53	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	219	0,00	
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>2.973.826</b>	<b>18,35</b>	16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	642	0,01	
<b>Vereinigte Staaten: 24,39 % (30. Nov 2018: 15,90 %)</b>					<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	392	0,01	
31	Fluent Inc Com USD0.0005		151	0,00	14	PGT Innovations Inc Com USD0.01	209	0,00	
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
12	Astronics Corp Com USD0.01		488	0,01	8	Innophos Holdings Inc Com USD0.001	213	0,00	
2	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00		223	0,00	27	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10	153	0,00	
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		236	0,00	1.045	PQ Group Holdings Inc Com NPV	15.832	0,10	
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					14	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	91	0,00	
5	Turning Point Brands Inc Com USD0.01		246	0,00	<b>Kohle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Fluggesellschaften: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					12	Contura Energy Inc Com USD0.01	632	0,01	
1.239	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		173.596	1,07	25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	184	0,00	
8	SkyWest Inc Com NPV		470	0,01	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,18 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>				
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					23	Career Education Corp Com USD0.01	432	0,01	
17	Crocs Inc Com USD0.001		328	0,00	17.010	Everi Holdings Inc Com USD0.001	189.491	1,17	
6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		913	0,01	5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	170	0,00	
6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		168	0,00	5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	246	0,00	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5	Korn/Ferry International Com USD0.01	215	0,00	
14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		180	0,00	5	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	199	0,00	
<b>Banken: 1,01 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>					4	McGrath RentCorp Com NPV	225	0,00	
9.911	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01		163.532	1,01	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	206	0,00	
					9	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01	215	0,00	
					5	Vectrus Inc Com USD0.01	176	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Computer: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,61 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
9 Carbonite Inc Com USD0.01			213	0,00	12 Mercer International Inc Com USD1.00		172	0,00	
5 ForeScout Technologies Inc Com USD0.001			161	0,00	26 Rolute Forest Products Inc Com USD0.001		167	0,00	
3 Leidos Holdings Inc Com USD0.0001			226	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
9 Playags Inc Com USD0.01			172	0,00	10 Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		438	0,01	
14 Tenable Holdings Com USD0.01			390	0,01	14 Milacron Holdings Corp Com USD0.01		161	0,00	
12 TTEC Holdings Inc Com USD0.01			476	0,01	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10.111 Boston Scientific Corp Com USD0.01		388.364	2,40	
6 Inter Parfums Inc Com USD0.001			389	0,01	8 CareDx Inc Com USD0.001		253	0,00	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					7 CryoLife Inc Com USD0.01		201	0,00	
19 Enova International Inc Com USD0.00001			406	0,01	12 Cutera Inc Com USD0.001		202	0,00	
7 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01			196	0,00	4 Genomic Health Inc Com USD0.0001		209	0,00	
9 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001			2.263	0,01	3 Haemonetics Corp Com USD0.01		291	0,00	
<b>Elektrizität: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					17 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		408	0,01	
63 ALLETE Inc Com NPV			5.159	0,03	6 Masimo Corp Com USD0.001		784	0,01	
4 El Paso Electric Co Class C Com NPV			233	0,00	18 Meridian Bioscience Inc Com NPV		203	0,00	
6 Entergy Corp Com USD5.00			582	0,01	2 Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00		534	0,01	
4 Unitil Corp Com NPV			227	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,64 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4 Ensign Group Inc Com USD0.001		213	0,00	
6 Agilent Technologies Inc Com USD0.01			402	0,01	17 RadNet Inc Com USD0.0001		205	0,00	
3 Arrow Electronics Inc Com USD1.00			188	0,00	28 Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		393	0,01	
8 Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01			187	0,00	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
7 CTS Corp Com NPV			185	0,00	10 Simply Good Foods Co Com USD0.01		215	0,00	
31 GoPro Inc Class A Com USD0.0001			195	0,00	<b>Eigenheimbau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4 Itron Inc Com NPV			227	0,00	8 M/I Homes Inc Com USD0.01		219	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1 NVR Inc Com USD0.01		3.202	0,02	
6 EMCOR Group Inc Com USD0.01			483	0,01	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
19 Keane Group Inc Com USD0.01			139	0,00	5 Universal Electronics Inc Com USD0.01		197	0,00	
7 MYR Group Inc Com USD0.01			226	0,00	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
17 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01			203	0,00	16 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		409	0,01	
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 2,53 % (30. Nov 2018: 1,74 %)</b>				
3 Churchill Downs Inc Com NPV			296	0,00	6.903 Lincoln National Corp Com NPV		410.383	2,53	
<b>Umweltkontrolle: 2,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8 Universal Insurance Inc Com USD0.01		232	0,00	
13.269 Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01			426.466	2,63	<b>Internet: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		2.213	0,01	
5 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01			197	0,00	3 Amazon.com Inc Com USD0.01		5.325	0,03	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
11.257	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		162.326	1,00	10	Knoll Inc Com USD0.01	196	0,00	
1	Booking Holdings Inc Com USD0.008		1.656	0,01		<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001		166	0,00	13.146	Xerox Corp Com USD1.00	402.399	2,48	
3	Eplus Inc Com USD0.01		212	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Etsy Inc Com USD0.001		187	0,00	1.538	CVR Energy Inc Com USD0.01	65.319	0,40	
1.292	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		229.291	1,42	16	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	107	0,00	
8	HealthStream Inc Com NPV		200	0,00	32	Montage Resources Com USD0.01	250	0,00	
2	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001		442	0,01	12	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	235	0,00	
39	Meet Group Inc Com USD0.001		151	0,00	5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	153	0,00	
7	Perficient Inc Com USD0.001		213	0,00	23	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	158	0,00	
6	Shutterfly Inc Com USD0.0001		285	0,00	15	WPX Energy Inc Com USD1.00	161	0,00	
3	Stamps.com Inc Com USD0.001		101	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				22	Archrock Inc Com USD0.01	195	0,00	
26	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		424	0,01	3	DMC Global Inc Com USD0.05	203	0,00	
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		180	0,00	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00	
23	Vista Outdoor Inc Com USD0.01		176	0,00	193	MRC Global Inc Com USD0.01	2.856	0,02	
	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	194	0,00	
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		268	0,00	41	Superior Energy Services Inc Com USD0.001	66	0,00	
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01		215	0,00		<b>Verpackungen und Behälter: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				578	Berry Global Group Inc Com USD0.01	27.178	0,17	
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01		179	0,00		<b>Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	140	0,00	
17	Altice USA Inc Class A Com USD0.01		399	0,01	68	Akorn Inc Com NPV	280	0,00	
7	New York Times Co Class A Com USD0.10		223	0,00	40	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	174	0,00	
7	Viacom Inc Class B Com USD0.001		203	0,00	91	Kadmon Holdings Com USD0.001	202	0,00	
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	191	0,00	
4.251	AZZ Inc Com USD1.00		178.882	1,10	10	Myokardia Inc Com USD0.0001	466	0,01	
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001	175	0,00	
3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01		267	0,00	6	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	520	0,01	
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
8	Actuant Corp Class A Com USD0.20		177	0,00	11	Forestar Group Inc Com USD1.00	197	0,00	
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001		378	0,00	5	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	153	0,00	
9	Federal Signal Corp Com USD1.00		215	0,00		<b>Einzelhandel: 2,18 % (30. Nov 2018: 1,74 %)</b>			
9	Harsco Corp Com USD1.25		225	0,00	2.049	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	176.419	1,09	
5	Hillenbrand Inc Com NPV		186	0,00	8.656	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	173.380	1,07	
7	TriMas Corp Com USD0.01		201	0,00	9	Caleres Inc Com USD0.01	170	0,00	
	<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.980	0,01	
13	Kimball International Inc Class B Com USD0.05		201	0,00	18	DeL Taco Restaurants Inc Com NPV	195	0,00	
					6	Dollar Tree Inc Com USD0.01	610	0,01	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
28	Noodles & Co Class A Com USD0.01		202	0,00	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
11	Regis Corp Com USD0.05		205	0,00	17	Era Group Inc Com USD0.01	125	0,00			
	<b>Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				4	Forward Air Corp Com USD0.01	223	0,00			
14	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01		201	0,00	11	Heartland Express Inc Com USD0.01	197	0,00			
27	Riverview Bancorp Inc Com USD0.01		209	0,00	<b>Wasser: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
	<b>Halbleiter: 1,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				4.866	Artesian Resources Corp Class A Com USD1	173.278	1,07			
26	Amkor Technology Inc Com USD0.001		169	0,00	4	California Water Service Group Com USD0.01	197	0,00			
10	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		148	0,00	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>				<b>3.953.317</b>	<b>24,39</b>	
60.349	AXT Inc Com USD0.001		240.793	1,49	<b>Aktien - insgesamt</b>				<b>16.006.142</b>	<b>98,75</b>	
2	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001		195	0,00	<b>Outperformance Swaps**: 1,26 % (30. Nov 2018: -0,08 %)</b>						
12	FormFactor Inc Com USD0.001		172	0,00	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>		
25	Photronics Inc Com USD0.01		203	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	154.776	0,96		
9	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		208	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	48.893	0,30		
	<b>Software: 1,65 % (30. Nov 2018: 3,17 %)</b>				<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>203.669</b>	<b>1,26</b>	
7	Adobe Inc Com USD0.0001		1.896	0,01	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>203.669</b>	<b>1,26</b>	
4	CommVault Systems Inc Com USD0.01		184	0,00							
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		213	0,00	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>					<b>16.209.811</b>	<b>100,01</b>
2.810	Everbridge Inc Com USD0.001		220.978	1,36	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>					<b>31</b>	<b>0,00</b>
1	Intuit Inc Com USD0.01		245	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>					<b>(1.284)</b>	<b>(0,01)</b>
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		266	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>16.208.558</b>	<b>100,00</b>
11	Model N Inc Com USD0.00015		198	0,00	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.						
	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001		358	0,00	**Diese Outperformance Swaps bilden den Russian Depository Price Return Index ab.						
22	Com USD0.001		358	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>					<b>16.069.273.</b>	
8	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		197	0,00							
1.054	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		45.301	0,28							
2	SPS Commerce Inc Com USD0.001		204	0,00							
12	SVMK Inc Com USD0.00001		206	0,00							
2	Synopsis Inc Com USD0.01		233	0,00							
	<b>Lagerwesen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>										
591	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001		5.804	0,04							
	<b>Telekommunikation: 0,05 % (30. Nov 2018: 2,50 %)</b>										
4	Acacia Communications Inc Com USD0.0001		186	0,00							
547	ADTRAN Inc Com USD0.01		8.577	0,05							
61	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		207	0,00							
15	CalAmp Corp Com USD0.01		152	0,00							
34	Extreme Networks Inc Com USD0.001		191	0,00							
36	Harmonic Inc Com USD0.001		188	0,00							
16	Ooma Inc Com USD0.0001		185	0,00							
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		184	0,00							
					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					98,45	
					Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00	
					Derivative Finanzinstrumente					1,25	
					Sonstige Vermögenswerte					0,30	
										<b>100,00</b>	

# Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	12.455.022	(9.786.813)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>12.455.022</b>	<b>(9.786.813)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.049.329)	(1.021.365)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>11.405.693</b>	<b>(10.808.178)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>11.405.693</b>	<b>(10.808.178)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>11.405.693</b>	<b>(10.808.178)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	707.361.335	513.205.315
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	128	189
Debitoren	6	9.613.197	149.449.696
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>716.974.660</b>	<b>662.655.200</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.130.295)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.821.305)	(149.519.254)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(9.821.305)</b>	<b>(150.649.549)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>707.153.355</b>	<b>512.005.651</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		512.005.651	457.802.215
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.405.693	(10.808.178)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		232.989.507	304.620.427
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(49.247.496)	(28.528.605)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>183.742.011</b>	<b>276.091.822</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>707.153.355</b>	<b>723.085.859</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		16.975.518.585	5.653.551.372
Kauf von Anlagen		(17.158.237.126)	(5.953.603.733)
Gezahlte Managementgebühren		(1.018.136)	(985.784)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(183.736.677)</b>	<b>(301.038.145)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		232.989.507	322.553.641
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(49.247.496)	(21.515.460)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>183.742.011</b>	<b>301.038.181</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>5.334</b>	<b>36</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		189	143
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.395)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>128</b>	<b>179</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des MSCI Emerging Markets Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Marktkapitalisierungsreferenzindex auf Freefloat-Basis, der die Aktienmarktpartizipation 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 31 bis 37 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 (MSCI Emerging Markets Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.525.511,808270	463,69	459,05	(7.073.615,19)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.119.018,546063	457,61	453,03	(5.120.751,96)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.726.016	-	9.726.016
Antizipative Passiva	-	95.289	95.289
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	707.153.355	-	707.153.355
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>716.879.371</b>	<b>95.289</b>	<b>716.974.660</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	149.455.158	-	149.455.158
Antizipative Passiva	-	64.096	64.096
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	512.005.651	-	512.005.651
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>661.460.809</b>	<b>64.096</b>	<b>661.524.905</b>

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 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.130.295	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	697.651.357	-	-
- Derivate	-	9.709.978	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>697.651.357</b>	<b>9.709.978</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	513.181.577	-	-
- Derivate	-	23.738	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>513.181.577</b>	<b>23.738</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.130.295	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.130.295</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	92.726.541	15.398.673
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(77.004.669)	(9.970.530)
Nettowährungsverluste	(5.395)	-
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Anlagen	(14.077.990)	(33.773.540)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	10.816.535	18.558.584
	<b>12.455.022</b>	<b>(9.786.813)</b>

\* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 917.931 USD für Swap-Gebühren enthalten. (31. Mai 2018: 888.017 USD).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	1.049.329	1.021.365
	<b>1.049.329</b>	<b>1.021.365</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	128	189
	<b>128</b>	<b>189</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.613.197	149.449.696
	<b>9.613.197</b>	<b>149.449.696</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	95.289	64.096
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.726.016	149.455.158
	<b>9.821.305</b>	<b>149.519.254</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
--------------------------------	--	--	--

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	12.098.783	9.780.389	9.780.389
---	------------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	5.552.982	7.103.200	6.174.000
---	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.116.000)	(4.784.806)	(600.830)
---	-------------	-------------	-----------

### Gesamtzahl der am

#### Ende des

#### Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

#### Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	16.535.765	12.098.783	15.353.559
-----------------------	------------	------------	------------

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

#### Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	707.153.355	512.005.651	723.085.859
----------------------	-------------	-------------	-------------

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

#### Rückkaufbare

Anteile der Klasse A	42,7651	42,3188	47,0957
----------------------	---------	---------	---------

## 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 2019 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Beiersdorf AG Class A Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(384)	(49.139)
			(49.139)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien: 98,66 % (30. Nov 2018: 100,23 %)					Cayman-Inseln: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 1,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					77.606 New Oriental Education & Technology Group ADR			6.646.954	0,94
6	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		212	0,00	189.715 TAL Education Group ADR			6.528.093	0,93
956	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		22.180	0,00	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>			<b>13.175.047</b>	<b>1,87</b>
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>22.392</b>	<b>-</b>	Dänemark: 1,07 % (30. Nov 2018: 2,02 %)				
Belgien: 0,01 % (30. Nov 2018: 2,84 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					11 Danske Bank A/S Com DKK10.00			181	0,00
13	KBC Group NV Com NPV		853	0,00	Getränke: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,42 %)				
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,66 %)					447 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00			58.739	0,01
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					3 Orsted A/S Com DKK10.00			239	0,00
Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)				
1.028	Telenet Group Holding NV Com NPV		55.262	0,01	Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					4.353 Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00			33.778	0,01
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Versicherungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>56.115</b>	<b>0,01</b>	3.022 Topdanmark A/S Com DKK1.00			161.895	0,02
Bermuda: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov 2018: 1,36 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					5 H Lundbeck A/S Com DKK5.00			200	0,00
<b>Bermuda - insgesamt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	155.333 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20			7.294.653	1,03
Brasilien: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Eisen und Stahl: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					15 Pandora A/S Com DKK1.00			556	0,00
647.876	Vale SA ADR		8.079.014	1,14	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
<b>Brasilien - insgesamt</b>			<b>8.079.014</b>	<b>1,14</b>	217 GN Store Nord A/S Com DKK4.00			10.194	0,00
Kanada: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,27 %)					Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)					12 DSV A/S Com DKK1.00			1.070	0,00
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>7.561.505</b>	<b>1,07</b>
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)					Finnland: 1,93 % (30. Nov 2018: 2,78 %)				
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)					13.887 Nokian Renkaat Oyj Com NPV			396.005	0,06
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)				
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)				
<b>Kanada - insgesamt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	333 Tieto Oyj Com NPV			9.351	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Elektrizität: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
172.017	Fortum Oyj Com EUR3.40		3.666.975	0,52	1.228	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	29.093	0,00	
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
16	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		169	0,00	5.401	Beiersdorf AG Class A Com NPV*	620.217	0,09	
144.809	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		3.617.869	0,51		<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>					<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			
96.631	Sampo Oyj Class A Com NPV		4.173.706	0,59		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>					<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
10.740	Kone Oyj Class B Com NPV		584.164	0,09		<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6	Metso Oyj Com NPV		194	0,00					
25.723	Valmet Oyj Com NPV		592.207	0,08	9.818	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	93.488	0,01	
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>								
40.195	Wartsila Oyj Abp Com NPV		586.094	0,08	13	Suedzucker AG Com NPV	201	0,00	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
18	Neste Oyj Com NPV		607	0,00		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	202	0,00	
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				5.892	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	509.502	0,07	
	<b>Finland - insgesamt</b>		<b>13.627.341</b>	<b>1,93</b>	11	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	1.002	0,00	
						<b>Versicherungen: 2,57 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
	<b>Deutschland: 6,89 % (30. Nov 2018: 4,44 %)</b>				65.424	Allianz SE Com NPV	14.497.935	2,05	
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				24.568	Hannover Rueck SE Com NPV	3.674.041	0,52	
2.825	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		609.460	0,09		<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>			
	<b>Autohersteller: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				4	Zooplus AG Class A Com NPV	425	0,00	
671	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		41.708	0,01		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			
3.151	Continental AG Class A Com NPV		427.679	0,06		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				68.240	Siemens AG Com NPV	7.713.827	1,10	
143	MorphoSys AG Class A Com NPV		13.776	0,00		<b>Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				9.772	Bayer AG Com NPV	575.180	0,08	
59.667	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		4.425.570	0,63		<b>Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>			
589	Surteco Group SE Com NPV		17.689	0,00	8.019	Deutsche Wohnen SE Com NPV	377.545	0,05	
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>								
216	Brenntag AG Class A Com NPV		10.008	0,00					

\* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
169	Fielmann AG Class A Com NPV		11.836	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				
<b>Halbleiter: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Immobilien: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>				
401.152	Infineon Technologies AG Class A Com NPV		7.189.930	1,02	169	ADO Properties SA Com NPV	9.081	0,00	
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					72.262	Aroundtown SA Com EUR0.01	612.152	0,09	
6	SAP SE Com NPV		738	0,00	<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>638.708</b>	<b>0,09</b>
<b>Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Niederlande: 2,12 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>				
39.448	Deutsche Telekom AG Com NPV		664.219	0,09	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
73	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV		204	0,00	6	Ferrari NV Com EUR0.01	858	0,00	
<b>Transportdienstleistungen: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 1,98 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
245.216	Deutsche Post AG Com NPV		7.208.505	1,02	1.294.427	ING Groep NV Com EUR0.01	13.984.502	1,98	
<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>48.713.980</b>	<b>6,89</b>	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				
<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,53 %)</b>					6	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	674	0,00	
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>					12	Randstad NV Com EUR0.10	618	0,00	
<b>Irland - insgesamt</b>			-	-	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,74 %)</b>					12	Unilever NV EUR0.16	722	0,00	
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>					5	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	198	0,00	
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					18	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	404	0,00	
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>				
<b>Israel - insgesamt</b>			-	-	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					14.955	CNH Industrial NV Com EUR0.01	129.660	0,02	
<b>Liechtenstein - insgesamt</b>			-	-	<b>Medien: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Luxemburg: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>					9.247	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	644.437	0,09	
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
11	Orion Engineered Carbons SA Com NPV		193	0,00	22	Constellium NV Class A Com EUR0.02	180	0,00	
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
422	Befesa SA Com NPV		17.282	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					8	Mylan NV Com EUR0.01	134	0,00	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		
Bestand						Bestand						
	<b>Halbleiter: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>						<b>Singapur: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					
1.264	ASML Holding NV Com EURO.09		238.466	0,03		<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>						
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>						<b>Singapur - insgesamt</b>					-
22	TomTom NV Com EURO.20		191	0,00							-	
<b>Niederlande - insgesamt</b>				<b>15.001.044</b>	<b>2,12</b>	<b>Spanien: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>						
	<b>Norwegen: 0,34 % (30. Nov 2018: 4,12 %)</b>						<b>Elektrizität: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					24.759	Endesa SA Com EUR1.20		615.537	0,09		
132.681	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50		93.822	0,01	67.553	Iberdrola SA Com EURO.75		625.859	0,09			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					29.751	Red Electrica Corp SA Com EURO.50		630.902	0,09		
	<b>Chemikalien: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					
53.424	Yara International ASA Com NOK1.70		2.294.112	0,33	14.579	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50		599.481	0,08			
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>						<b>Gasgesellschaften: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,53 %)</b>					21.257	Enagas SA Com EUR1.50		580.350	0,08		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					21.299	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00		605.943	0,09		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>						<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					36.384	Repsol SA Com EUR1.00		586.274	0,08		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>						<b>Software: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
3.405	DNO ASA Com NOK0.25		5.910	0,00	6.634	Amadeus IT Group SA Com EURO.01		505.358	0,07			
32	Equinor ASA Com NOK2.50		613	0,00	<b>Spanien - insgesamt</b>						<b>4.749.704</b>	<b>0,67</b>
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					<b>Schweden: 2,71 % (30. Nov 2018: 3,47 %)</b>						
3.773	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00		6.312	0,00	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					52	Volvo AB Class B Com SEK1.20		725	0,00		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
11	Telenor ASA Com NOK6.00		226	0,00	86	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		761	0,00			
<b>Norwegen - insgesamt</b>				<b>2.400.995</b>	<b>0,34</b>	110	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		1.571	0,00		
	<b>Panama: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					24	Bravida Holding AB Com SEK0.02		196	0,00		
<b>Panama - insgesamt</b>				-	-	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>						
	<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					8.271	AddTech AB Class B Com SEK0.75		220.306	0,03		
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>						<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					
<b>Portugal - insgesamt</b>				-	-	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>						
	<b>Puerto Rico: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					1.667	Sweco AB Class B Com SEK1.00		42.808	0,01		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
<b>Puerto Rico - insgesamt</b>				-	-	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>						
						341.478	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		5.258.228	0,75		
						<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>						
						<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Telekommunikation: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				
7	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		216	0,00	163.234	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	2.248.558	0,32	
516	Lifco AB Class B Com NPV		25.027	0,00	553.936	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.324.472	0,75	
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>19.164.268</b>	<b>2,71</b>
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					<b>Schweiz: 9,90 % (30. Nov 2018: 9,13 %)</b>				
9	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		185	0,00	<b>Banken: 1,03 % (30. Nov 2018: 2,67 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					632.169	UBS Group AG Com CHF0.10	7.259.086	1,03	
9	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		195	0,00	<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>				
<b>Investmentgesellschaften: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					34	Forbo Holding AG Com CHF0.10	54.760	0,01	
84.232	Investor AB Class B Com SEK6.25		3.631.361	0,51	5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	239	0,00	
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				
61	SSAB AB Class A Com SEK8.80		187	0,00	92.019	Clariant AG Com CHF3.70	1.669.122	0,24	
60	SSAB AB Class B Com SEK8.80		165	0,00	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>					44.079	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.365.546	0,33	
25	Atlas Copco AB Class B Com NPV		605	0,00	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					702	Logitech International SA Com CHF0.25	25.530	0,00	
8	Hexagon AB Class B Com EURO.22		371	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					21	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	491	0,00	
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					7.027	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.911.250	0,69	
9	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		184	0,00	1	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	261	0,00	
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		204	0,00	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
5	Nolato AB Class B Com SEK5.00		238	0,00	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 2,16 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
84.492	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01		2.297.580	0,33	5	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	9.778	0,00	
<b>Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>					1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF10.00	6.522	0,00	
5.412	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		96.160	0,01	154.141	Nestle SA Com CHF0.10	15.255.492	2,16	
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
22	Castellum AB Class A Com SEK0.50		417	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
780	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		12.728	0,00	1	Tecan Group AG Com CHF0.10	239	0,00	
27	Kungsliden AB Class A Com SEK0.42		208	0,00	<b>Versicherungen: 2,29 % (30. Nov 2018: 2,19 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					12.478	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.066.745	0,29	
49	Bilia AB Class A Com SEK2.50		413	0,00	79.939	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.550.037	1,07	
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					20.297	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.554.124	0,93	
70	NetEnt AB Class A Com SEK0.005		199	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	223	0,00	
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				28	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	360	0,00	
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Banken: 0,93 % (30. Nov 2018: 3,38 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 3,15 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				19	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	195	0,00	
85.275	Novartis AG Com CHF0.50	7.299.476	1,03		246.996	Fifth Third Bancorp Com NPV	6.545.394	0,93	
57.302	Roche Holding AG Com NPV	14.988.474	2,12		6	First Financial Corp Com NPV	227	0,00	
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	262	0,00		17	Heritage Commerce Corp Com NPV	202	0,00	
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Dufry AG Com CHF5.00	245	0,00		1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	314	0,00	
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				5	Coca-Cola Co Com USD0.25	246	0,00	
63	Sunrise Communications Group AG Com NPV	4.356	0,00			<b>Biotechnologie: 3,13 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>			
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>70.022.035</b>	<b>9,90</b>		15	Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001	162	0,00	
	<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				816	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	9.196	0,00	
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				77	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	5.364	0,00	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				112	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	3.933	0,00	
	<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		1	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	287	0,00	
	<b>Vereinigte Staaten: 69,92 % (30. Nov 2018: 60,42 %)</b>				80.221	Exact Sciences Corp Com USD0.01	8.313.302	1,18	
	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				12	Fate Therapeutics Com USD0.001	231	0,00	
31	Fluent Inc Com USD0.0005	151	0,00		18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	151	0,00	
26	Telaria Inc Com USD0.0001	195	0,00		124.120	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	7.726.470	1,09	
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				92.599	Ionis Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	6.074.494	0,86	
12	Astronics Corp Com USD0.01	488	0,00		26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	175	0,00	
2	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	223	0,00		113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	199	0,00	
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	236	0,00		53	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	219	0,00	
	<b>Landwirtschaft: 3,71 % (30. Nov 2018: 6,82 %)</b>				11	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	441	0,00	
339.873	Philip Morris International Inc Com NPV	26.214.404	3,71		88	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	187	0,00	
10	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	492	0,00			<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,27 %)</b>			
	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>				15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	392	0,00	
8	SkyWest Inc Com NPV	470	0,00		41	PGT Innovations Inc Com USD0.01	613	0,00	
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>					<b>Chemikalien: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>			
25	Crocs Inc Com USD0.001	483	0,00		1.539	AdvanSix Inc Com USD0.01	37.521	0,01	
6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	913	0,00		3	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	195	0,00	
6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00		2	Ingevity Corp Com USD0.01	175	0,00	
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				27	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10	153	0,00	
					77.557	PPG Industries Inc Com USD1.67	8.116.340	1,15	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
<b>Kohle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>					6 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01					493	0,00
29	Cuntura Energy Inc Com USD0.01		1.527	0,00	5	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		1.257	0,00		
25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01		184	0,00	3	Piper Jaffray Cos Com USD0.01		212	0,00		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 6,06 % (30. Nov 2018: 2,57 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>						
4	ASGN Inc Com USD0.01		203	0,00	3	ALLETE Inc Com NPV		246	0,00		
103.243	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		16.531.269	2,34	5	Avista Corp Com NPV		209	0,00		
46	Career Education Corp Com USD0.01		863	0,00	51	El Paso Electric Co Class C Com NPV		2.968	0,00		
40	Everi Holdings Inc Com USD0.001		446	0,00	6	Entergy Corp Com USD5.00		582	0,00		
5	Forrester Research Inc Com USD0.01		228	0,00	10	Exelon Corp Com NPV		481	0,00		
3.732	Herc Holdings Inc Com USD0.01		127.000	0,02	5	PNM Resources Inc Com NPV		236	0,00		
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		246	0,00	4	Portland General Electric Co Class C Com NPV		211	0,00		
9	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		212	0,00	4	Unitil Corp Com NPV		227	0,00		
5	Korn/Ferry International Com USD0.01		215	0,00	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>						
5	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		199	0,00	<b>Elektronik: 0,03 % (30. Nov 2018: 1,91 %)</b>						
26.192	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003		7.800.501	1,10	9	Agilent Technologies Inc Com USD0.01		603	0,00		
8	McGrath RentCorp Com NPV		450	0,00	3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		188	0,00		
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		206	0,00	1.905	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01		44.558	0,01		
18	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01		429	0,00	5.396	CTS Corp Com NPV		142.778	0,02		
12	TriNet Group Inc Com USD0.000025		761	0,00	353	ESCO Technologies Inc Com USD0.01		24.671	0,00		
5	Vectrus Inc Com USD0.01		176	0,00	31	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		195	0,00		
36.864	Verisk Analytics Com USD0.001		5.160.960	0,73	4	Itron Inc Com NPV		227	0,00		
108.932	Worldpay Inc Class A Com USD0.00001		13.250.488	1,87	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>						
<b>Computer: 7,53 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>						
303.434	Apple Inc Com USD0.00001		53.122.190	7,51	4	Dycom Industries Com USD0.33		209	0,00		
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		161	0,00	9	EMCOR Group Inc Com USD0.01		725	0,00		
3	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001		226	0,00	19	Keane Group Inc Com USD0.01		139	0,00		
9	Playags Inc Com USD0.01		172	0,00	7	MYR Group Inc Com USD0.01		226	0,00		
21	Tenable Holdings Com USD0.01		585	0,00	17	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		203	0,00		
4.288	TTEC Holdings Inc Com USD0.01		170.148	0,02	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,23 %)</b>						
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					3	Churchill Downs Inc Com NPV		296	0,00		
3	Inter Parfums Inc Com USD0.001		194	0,00	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>						
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>						
4	Anixter International Inc Com USD1.00		213	0,00	5	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01		197	0,00		
6	Core-Mark Holding Co Inc Com USD0.01		221	0,00	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>						
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,42 %)</b>					12	Mercer International Inc Com USD1.00		172	0,00		
18	Enova International Inc Com USD0.00001		384	0,00	26	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		167	0,00		
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		196	0,00	7	Schweitzer-Mauduit International Inc Com USD0.10		219	0,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	Booking Holdings Inc Com USD0.008	1.656	0,00	
3.361	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		147.313	0,02	18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	166	0,00	
14	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		161	0,00	6	Chegg Inc Com USD0.001	225	0,00	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,88 %)</b>					3	Eplus Inc Com USD0.01	212	0,00	
1	ABIOMED Inc Com USD0.01		262	0,00	3	Etsy Inc Com USD0.001	187	0,00	
8	CareDx Inc Com USD0.001		253	0,00	300.771	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	53.377.829	7,55	
7	CryoLife Inc Com USD0.01		201	0,00	8	HealthStream Inc Com NPV	200	0,00	
12	Cutera Inc Com USD0.001		202	0,00	3	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	663	0,00	
4	Genomic Health Inc Com USD0.0001		209	0,00	63	Limelight Networks Inc Com USD0.001	194	0,00	
4	Inogen Inc Com USD0.001		258	0,00	39	Meet Group Inc Com USD0.001	151	0,00	
2	Masimo Corp Com USD0.001		261	0,00	4	Rapid7 Inc Com USD0.01	209	0,00	
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV		203	0,00	6	Shutterfly Inc Com USD0.0001	285	0,00	
25	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001		208	0,00	28	Truecar Inc Com USD0.0001	183	0,00	
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10		197	0,00	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,64 %)</b>				
1	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00		267	0,00	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>				
8	Varex Imaging Corp Com USD0.01		213	0,00	17	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	181	0,00	
<b>Gesundheitsdienste: 2,32 % (30. Nov 2018: 1,57 %)</b>					26	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	424	0,00	
8	Ensign Group Inc Com USD0.001		426	0,00	6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	459	0,00	
61.594	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		8.367.545	1,18	23	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	176	0,00	
17	RadNet Inc Com USD0.0001		205	0,00	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		393	0,00	5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	215	0,00	
29.110	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01		8.039.891	1,14	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 1,29 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					76.073	Caterpillar Inc Com USD1	9.114.306	1,29	
8	M/I Homes Inc Com USD0.01		219	0,00	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>				
1	NVR Inc Com USD0.01		3.202	0,00	4	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	217	0,00	
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>					3	Kadant Inc Com USD0.01	244	0,00	
3	Roku Inc Com USD0.0001		271	0,00	39.086	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	6.700.904	0,95	
10	Universal Electronics Inc Com USD0.01		394	0,00	<b>Medien: 15,66 % (30. Nov 2018: 2,36 %)</b>				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>					9	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	211	0,00	
24	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		614	0,00	1.305.234	Comcast Corp Class A Com USD0.01	53.514.594	7,57	
<b>Haushaltswaren 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					13	New York Times Co Class A Com USD0.10	414	0,00	
<b>Versicherungen: 2,67 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>					234.242	Viacom Inc Class B Com USD0.001	6.800.045	0,96	
15	MGIC Investment Corp Com USD1.00		203	0,00	381.739	Walt Disney Co Com USD0.01	50.404.818	7,13	
238.583	Progressive Corp Com USD1.00		18.914.860	2,67	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				
<b>Internet: 8,80 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>					126	AZZ Inc Com USD1.00	5.302	0,00	
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01		201	0,00	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				
10	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		11.065	0,00	3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,00	
4.967	Amazon.com Inc Com USD0.01		8.816.773	1,25					
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		202	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,54 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
45 American Outdoor Brands Corp Com USD0.001			378	0,00	11 Forestar Group Inc Com USD1.00			197	0,00
9 Federal Signal Corp Com USD1.00			215	0,00	5 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001			153	0,00
9 Harsco Corp Com USD1.25			225	0,00	<b>Einzelhandel: 0,72 % (30. Nov 2018: 2,86 %)</b>				
10 Hillenbrand Inc Com NPV			372	0,00	76 America's Car-Mart Inc Com USD0.01			6.544	0,00
7 TriMas Corp Com USD0.01			201	0,00	11 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01			220	0,00
<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					9 Caleres Inc Com USD0.01			170	0,00
26 Interface Inc Com USD0.10			376	0,00	3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01			1.980	0,00
13 Kimball International Inc Class B Com USD0.05			201	0,00	18 Del Taco Restaurants Inc Com NPV			195	0,00
10 Knoll Inc Com USD0.01			196	0,00	4.236 Designer Brands Inc Class A Com NPV			76.629	0,01
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,99 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					6 Dollar Tree Inc Com USD0.01			610	0,00
298.827 Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	21.028.456	2,97			30.166 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	4.995.188	0,71		
3.353 CVR Energy Inc Com USD0.01	142.402	0,02			28 Noodles & Co Class A Com USD0.01	202	0,00		
52 Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	348	0,00			9 Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	206	0,00		
32 Montage Resources Com USD0.01	250	0,00			<b>Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				
12 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	235	0,00			14 Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	201	0,00		
5 Penn Virginia Corp Com USD0.01	153	0,00			9 Provident Financial Services Inc Com USD0.01	215	0,00		
15 WPX Energy Inc Com USD1.00	161	0,00			27 Riverview Bancorp Inc Com USD0.01	209	0,00		
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>				
22 Archrock Inc Com USD0.01	195	0,00			26 Amkor Technology Inc Com USD0.001	168	0,00		
10 Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00			10 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	148	0,00		
233 MRC Global Inc Com USD0.01	3.449	0,00			42 AXT Inc Com USD0.001	168	0,00		
10 ProPetro Holding Corp Com USD0.001	194	0,00			2 Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001	195	0,00		
41 Superior Energy Services Inc Com USD0.001	66	0,00			12 FormFactor Inc Com USD0.001	172	0,00		
28.904 TETRA Technologies Inc Com USD0.01	44.512	0,01			17 Rudolph Technologies Inc Com USD0.001	392	0,00		
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>					<b>Software: 4,78 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>				
340 Berry Global Group Inc Com USD0.01	15.987	0,00			3 Adobe Inc Com USD0.0001	813	0,00		
<b>Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					56.170 Autodesk Inc Com USD0.01	9.038.315	1,28		
30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	140	0,00			2.148 Avalara Inc Com USD0.0001	145.291	0,02		
70.501 Akorn Inc Com NPV	290.464	0,04			4 Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	254	0,00		
599 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	12.034	0,00			55 Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	180	0,00		
82 Biondelivery Sciences International Com USD0.001	356	0,00			4 CommVault Systems Inc Com USD0.01	184	0,00		
91 Kadmon Holdings Com USD0.001	202	0,00			12 Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	639	0,00		
17 Lifevantage Corp Com USD0.0001	191	0,00			72.277 Electronic Arts Inc Com USD0.01	6.727.543	0,95		
5 Myokardia Inc Com USD0.0001	233	0,00			1.971 Everbridge Inc Com USD0.001	155.000	0,02		
17 Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001	175	0,00			1 Intuit Inc Com USD0.01	245	0,00		
6 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	520	0,00			2 MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	266	0,00		
					8.149 Model N Inc Com USD0.00015	146.845	0,02		
					7.997 Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	130.271	0,02		
					38.219 Red Hat Inc Com USD0.0001	7.043.762	1,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Outperformance Swaps**: 1,37 % (30. Nov 2018: -0,22 %)				
					Stufe 2 Zeitwert USD		% des Nettover- mögens		
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		
17	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		419	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	9.287.196	1,31
3.900	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		167.622	0,02	J.P. Morgan Securities plc	USD	29.11.2019	373.932	0,05
4	SPS Commerce Inc Com USD0.001		408	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	48.850	0,01
2	Synopsys Inc Com USD0.01		233	0,00	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>9.709.978</b>	<b>1,37</b>
77.577	Twilio Inc Class A Com USD0.001		10.239.388	1,45	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>9.709.978</b>	<b>1,37</b>
<b>Lagerwesen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
7	Mobile Mini Com USD0.01		215	0,00					
<b>Telekommunikation: 7,10 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>									
315	Acacia Communications Inc Com USD0.0001		14.679	0,00					
13	ADTRAN Inc Com USD0.01		204	0,00					
61	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		207	0,00					
539.188	AT&T Inc Com USD1.00		16.488.369	2,33	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>707.361.335</b>	<b>100,03</b>
15	CalAmp Corp Com USD0.01		152	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>128</b>	<b>0,00</b>
36	Harmonic Inc Com USD0.001		188	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(208.108)</b>	<b>(0,03)</b>
16	Ooma Inc Com USD0.0001		185	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>707.153.355</b>	<b>100,00</b>
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		184	0,00					
32	TeleNav Com USD0.001		239	0,00					
144.141	T-Mobile US Inc Com USD0.0001		10.585.715	1,50					
425.033	Verizon Communications Inc Com USD0.10		23.100.544	3,27					
<b>Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>									
5.631	ArcBest Corp Com USD0.01		141.169	0,02					
17	Era Group Inc Com USD0.01		125	0,00					
4	Forward Air Corp Com USD0.01		223	0,00					
11	Heartland Express Inc Com USD0.01		197	0,00					
10	Schneider National Inc Class B Com NPV		168	0,00					
<b>Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
4	California Water Service Group Com USD0.01		197	0,00					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>494.439.209</b>	<b>69,92</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>697.651.357</b>	<b>98,66</b>					

  

Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		97,30
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		1,35
Sonstige Vermögenswerte		1,35
		<b>100,00</b>

# Invesco S&P 500 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	26.208.094	83.436.112
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>26.208.094</b>	<b>83.436.112</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.233.878)	(712.806)
<b>Nettoertrag</b>		<b>24.974.216</b>	<b>82.723.306</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Ausschüttungen	5	(2.488.080)	(1.962.911)
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>22.486.136</b>	<b>80.760.395</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>22.486.136</b>	<b>80.760.395</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.365.522.696	4.146.098.535
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	334	1.505.289
Debitoren	7	187.734.551	283.794.403
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>5.553.257.581</b>	<b>4.431.398.227</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(19.714.804)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(187.874.262)	(284.332.812)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(207.589.066)</b>	<b>(284.332.812)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>5.345.668.515</b>	<b>4.147.065.415</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		4.147.065.415	2.749.517.479
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		22.486.136	80.760.395
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.004.826.878	666.785.781
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(828.709.914)	(412.555.136)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>1.176.116.964</b>	<b>254.230.645</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11</b>	<b>5.345.668.515</b>	<b>3.084.508.519</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		62.868.471.575	32.319.470.310
Kauf von Anlagen		(64.025.348.518)	(32.560.494.401)
Gezahlte Managementgebühren		(1.228.861)	(733.056)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.158.105.804)</b>	<b>(241.757.147)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(2.488.080)	(1.962.911)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.018.171.060	664.128.485
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(859.615.726)	(420.408.585)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.156.067.254</b>	<b>241.756.989</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(2.038.550)</b>	<b>(158)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		1.505.289	486
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		533.595	57
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6</b>	<b>334</b>	<b>385</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P 500 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein Index börsennotierter Aktien mit Schwerpunkt auf das Standardwertesegment (Large-Caps) des US-amerikanischen Marktes. Er umfasst 500 US-Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. USD, die an der New Yorker Börse (NYSE) oder einer der NASDAQ Börsen notiert sind. Die Referenzindexkomponenten werden durch den Referenzindexausschuss anhand einer Reihe von Regeln als Richtlinie ausgewählt.

Am 8. Dezember 2014 legte der Fonds eine abgesicherte Euro-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex ist der S&P 500 Euro Hedged Total Return (Net) Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse kann einen unterschiedlichen Aktienkorb haben, und jede Anteilsklasse bildet einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 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 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in den Gesamtergebnisrechnungen unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
872.335,162161	5.519,27	5.464,08 USD	(48.146.567,80) <sup>1</sup>
50.250,900569	5.519,27	5.464,08	(2.773.484,89) USD <sup>2</sup>
120.652,829799	1.887,72	1.868,84 EUR	(2.277.587,60) <sup>3</sup>

<sup>1</sup> S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

<sup>2</sup> S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

<sup>3</sup> S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
672.211,590534	5.478,91	5.424,12	USD (36.829.888,22) <sup>1</sup>
46.763,957149	5.478,91	5.424,12	(2.562.156,53) USD <sup>2</sup>
79.869,928338	2.298,85	2.275,86	EUR (1.836.086,65) <sup>3</sup>

<sup>1</sup> S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

<sup>2</sup> S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

<sup>3</sup> S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	187.841.507	-	187.841.507
Antizipative Passiva	-	32.755	32.755
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.345.668.515	-	5.345.668.515
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>5.533.510.022</b>	<b>32.755</b>	<b>5.533.542.777</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	253.399.262	-	253.399.262
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	30.905.812	-	30.905.812
Antizipative Passiva	-	27.738	27.738
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.147.065.415	-	4.147.065.415
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>4.431.370.489</b>	<b>27.738</b>	<b>4.431.398.227</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	19.714.804	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	19.714.804	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	5.365.522.696	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5.365.522.696</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	- 19.714.804	-	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>- 19.714.804</b>	-	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	4.114.862.641	-	-
- Derivate	- 31.235.894	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.114.862.641</b>	<b>31.235.894</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	231.618.787	143.314.644
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(21.376.841)	(11.973.627)
Nettowährungsverluste	(3.497.003)	(4.197.756)
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Anlagen	(129.584.265)	(20.278.228)
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(50.952.584)	(23.428.921)
	<b>26.208.094</b>	<b>83.436.112</b>

\* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.141.762 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 586.050).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	1.233.878	712.806
	<b>1.233.878</b>	<b>712.806</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Ausschüttungen

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
	<b>2.488.080</b>

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
21. Dezember 2017	1.025.636
22. März 2018	937.275
	<b>1.962.911</b>

Am 31. Mai 2019 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2018: null).

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	334	1.505.289
	<b>334</b>	<b>1.505.289</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	187.734.551	270.450.221
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	13.344.182
	<b>187.734.551</b>	<b>283.794.403</b>

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	32.755	27.738
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	187.841.507	253.399.262
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	30.905.812
	<b>187.874.262</b>	<b>284.332.812</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
	Geschäftsjahr		
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	7.452.190	5.120.908	5.120.908
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	3.578.332	3.586.297	925.769
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.355.518)	(1.255.015)	(378.452)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>9.675.004</b>	<b>7.452.190</b>	<b>5.668.225</b>

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
	Geschäftsjahr		
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	

Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	8.218.950	6.061.012	6.061.012
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	6.650.400	8.552.201	5.024.157
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.574.947)	(6.394.263)	(4.394.916)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile</b>	<b>10.294.403</b>	<b>8.218.950</b>	<b>6.690.253</b>

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Berichts- jahr zum 30. November 2018	
		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018	
		zum 30. November 2018	zum 31. Mai 2018

Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	9.930.244	8.410.152	8.410.152
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.822.954	7.248.106	3.534.731
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.972.720)	(5.728.014)	(4.369.350)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile</b>	<b>10.780.478</b>	<b>9.930.244</b>	<b>7.575.533</b>

## 11. Nettoinventarwert

	Zum		Zum 31. Mai 2018 USD
	30. November		
	31. Mai 2019 USD	2018 USD	

Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.814.568.955	3.682.968.633	2.720.322.632
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	277.336.831	256.207.073	191.706.196

Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	497,6297	494,2129	479,9250
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	25,7258	25,8007	25,3060

	Zum		Zum 31. Mai 2018 EUR
	30. November		
	31. Mai 2019 EUR	2018 EUR	

Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	227.722.612	183.607.604	147.759.396
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	22,1210	22,3395	22,0858

## 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 Rechenkonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(15.086)	(2.677.312)
			<b>(2.677.312)</b>

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Aktien: 100,37 % (30. Nov 2018: 99,22 %)</b>				<b>Bermuda: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Österreich: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				<b>Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
92.867	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	2.154.587	0,04	28.318	Bank of NT Butterfield & Son Ltd Com BMD1.00	935.060	0,02
	<b>Banken: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			32.788	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001	1.332.832	0,02
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			48.866	Liberty Latin America Class A Com USD0.01	833.165	0,02
707	Strabag SE Class B Com NPV	23.241	0,00		<b>Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			77.779	GasLog Ltd Com USD0.01	1.120.018	0,02
33.010	Voestalpine AG Class A Com NPV	859.659	0,02		<b>Bermuda - insgesamt</b>	<b>4.221.075</b>	<b>0,08</b>
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Kanada: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>		
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>3.037.487</b>	<b>0,06</b>	119.800	Arbutus Biopharma Com NPV	218.036	0,00
	<b>Belgien: 0,51 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>				<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			4.900	Novanta Inc Com NPV	392.098	0,01
3.035	Sipef NV Com NPV	155.744	0,00		<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Banken: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
192.187	KBC Group NV Com NPV	12.605.669	0,24		<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Getränke: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>		
135.570	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	10.969.370	0,21	34.208	Restaurant Brands International Inc Com NPV	2.250.886	0,04
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>2.861.020</b>	<b>0,05</b>
1.261	Tessenderlo Group SA Com NPV	40.891	0,00		<b>Curaçao: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
7.333	D'lietere SA/NV Com NPV	316.647	0,01		<b>Curaçao - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				<b>Cayman-Inseln: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			25.300	Zai Lab Ltd ADR	663.113	0,01
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>			157.039	New Oriental Education & Technology Group ADR	13.450.390	0,25
	<b>Medien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			68.089	TAL Education Group ADR	2.342.942	0,04
43.154	Telenet Group Holding NV Com NPV	2.319.798	0,04				
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						
46.045	Oxurion NV Com NPV	182.151	0,00				
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
10.872	Gimv NV Com NPV	650.587	0,01				
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>27.240.857</b>	<b>0,51</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>		
16.367	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	298.861	0,01	11.893	DSV A/S Com DKK1.00	1.060.232	0,02
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>79.844.642</b>	<b>1,49</b>
5.700	Arco Platform Ltd Class A Com USD0.00005	218.880	0,00		<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Wasser: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
32.699	Consolidated Water Co Com USD0.60	443.071	0,01		<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>	<b>17.417.257</b>	<b>0,32</b>		<b>Finnland: 1,75 % (30. Nov 2018: 2,76 %)</b>		
	<b>Dänemark: 1,49 % (30. Nov 2018: 1,79 %)</b>				<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			17.121	Finnair Oyj Com NPV	122.009	0,00
	<b>Banken: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
309.233	Danske Bank A/S Com DKK10.00	5.076.014	0,09	229.935	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	6.556.877	0,12
10	Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00		<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Getränke: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
25.740	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	3.382.450	0,06	56.196	Cramo Oyj Com NPV	1.123.439	0,02
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			211.644	Ramirent Oyj Com NPV	1.222.859	0,02
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			10.947	Tieto Oyj Com NPV	307.410	0,01
156.591	Orsted A/S Com DKK10.00	12.450.168	0,23		<b>Elektrizität: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>		
	<b>Alternative Energien: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			787.871	Fortum Oyj Com EUR3.40	16.795.453	0,31
133.834	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	10.944.381	0,20		<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			19.693	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	297.134	0,01
47.685	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	1.593.236	0,03		<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>		
10	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	78	0,00	442.390	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	4.664.552	0,09
	<b>Versicherungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			318.295	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	7.952.196	0,15
68.118	Tryg A/S Com DKK5.00	2.128.545	0,04		<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			26.105	Terveystalo Oyj Com NPV	266.174	0,00
386.218	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	15.468.893	0,29		<b>Versicherungen: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>		
412.764	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	19.383.970	0,37	295.260	Sampo Oyj Class A Com NPV	12.752.931	0,24
	<b>Einzelhandel: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>		
88.838	Matas A/S Com DKK2.50	937.265	0,02		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
100.010	Pandora A/S Com DKK1.00	3.705.651	0,07	112.980	Kone Oyj Class B Com NPV	6.145.143	0,11
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			39.246	Metso Oyj Com NPV	1.266.093	0,02
	<b>Telekommunikation: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			275.311	Valmet Oyj Com NPV	6.338.340	0,12
79.052	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	3.713.571	0,07		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,69 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>			
10.758	Uponor Oyj Com NPV		105.975	0,00	456.593	BASF SE Com NPV	30.049.990	0,56	
74.041	Wartsila Oyj Abp Com NPV		1.079.613	0,02	149.238	Brenntag AG Class A Com NPV	6.914.894	0,13	
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>			
427.183	Neste Oyj Com NPV		14.404.710	0,27	18.420	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	436.390	0,01	
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			
66.430	Metsa Board Oyj Com EUR1.70		301.435	0,01	60.523	Wirecard AG Class A Com NPV	9.448.878	0,18	
	<b>Pharmazeutika: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
19.142	Oriola Oyj Class B Com NPV		42.022	0,00	9.400	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.079.438	0,02	
194.118	Orion Oyj Class B Com EUR0.65		6.333.714	0,12		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			
	<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
50.956	Kojamo Oyj Com NPV		684.801	0,01	3.814	Varta AG Class A Com NPV	200.606	0,00	
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			
117.813	Elisa Oyj Com NPV		5.240.894	0,10		<b>Unterhaltung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Finnland - insgesamt</b>					<b>318.824 Borussia Dortmund GmbH &amp; Co KGaA Com NPV</b>			
			<b>94.003.774</b>	<b>1,75</b>			3.035.881	0,06	
	<b>Deutschland: 5,99 % (30. Nov 2018: 15,90 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Werbung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>7.694 Suedzucker AG Com NPV</b>			
14.698	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		981.085	0,02		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>			
29.560	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		6.377.221	0,12	20.379	Evotec AG Class A Com NPV	491.657	0,01	
	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					<b>4.541 Fresenius Medical Care AG &amp; Co KGaA Com NPV</b>			
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
23.017	Puma SE Com NPV		13.350.302	0,25	10.847	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	937.980	0,02	
	<b>Autohersteller: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>					<b>56.860 Henkel AG &amp; Co KGaA Pref NPV</b>			
6.664	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		414.225	0,01		<b>Versicherungen: 1,36 % (30. Nov 2018: 3,16 %)</b>			
51.447	Volkswagen AG Pref NPV		7.997.530	0,15	177.891	Allianz SE Com NPV	39.420.583	0,74	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>					<b>87.728 Hannover Rueck SE Com NPV</b>			
65.217	Continental AG Class A Com NPV		8.851.762	0,17	81.288	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	19.575.049	0,37	
4.308	Hella GmbH & Co KGaA Com NPV		198.938	0,00		<b>Internet: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>78.420 Rocket Internet SE Com NPV</b>			
	<b>Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>3.273 Zooplus AG Class A Com NPV</b>			
3.079	MorphoSys AG Class A Com NPV		296.617	0,01		<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>					<b>5 CTS Eventim AG &amp; Co KGaA Com NPV</b>			
8.167	Bauer AG Class A Com NPV		210.686	0,00		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
6.953	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		515.712	0,01		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			
690	Surteco Group SE Com NPV		20.722	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			17.900	Ituran Location & Control Com ILS0.33	556.869	0,01
195.987	Siemens AG Com NPV	22.154.305	0,41	2.750	Wix.com Ltd Com ILS0.01	377.685	0,01
	<b>Pharmazeutika: 0,34 % (30. Nov 2018: 1,33 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
288.338	Bayer AG Com NPV	16.971.566	0,32	85.200	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01	2.159.820	0,04
9.714	Merck KGaA Com NPV	935.913	0,02		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			16.759	Sapiens International Corp NV Com EUR0.01	263.451	0,00
13	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	192	0,00		<b>Israel - insgesamt</b>	<b>3.375.784</b>	<b>0,06</b>
249.527	Deutsche Wohnen SE Com NPV	11.748.053	0,21		<b>Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
52.301	Fielmann AG Class A Com NPV	3.663.001	0,06		<b>Liechtenstein - insgesamt</b>	-	-
	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>				<b>Luxemburg: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>		
5.589	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	132.970	0,00		<b>Chemikalien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Software: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			106.904	Orion Engineered Carbons SA Com NPV	1.879.372	0,04
208.747	CompuGroup Medical SE Com NPV	14.003.557	0,26		<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
363.697	SAP SE Com NPV	44.751.655	0,83	5	Befesa SA Com NPV	205	0,00
	<b>Telekommunikation: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>		
1.445.418	Deutsche Telekom AG Com NPV	24.337.702	0,46	23.162	APERAM SA Com NPV	544.861	0,01
1.981.230	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	5.543.745	0,10		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Transportdienstleistungen: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,15 %)</b>			2.395	RTL Group SA Com NPV	114.441	0,00
126.695	Deutsche Post AG Com NPV	3.724.396	0,07		<b>Immobilien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>		
	<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>319.962.194</b>	<b>5,99</b>	9.872	ADO Properties SA Com NPV	530.462	0,01
	<b>Guernsey: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			46	Aroundtown SA Com EUR0.01	390	0,00
	<b>Computer: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			26.035	Grand City Properties SA Com EUR0.10	667.278	0,01
19.272	Amdocs Ltd Com GBP0.01	1.145.142	0,02		<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>3.737.009</b>	<b>0,07</b>
	<b>Guernsey - insgesamt</b>	<b>1.145.142</b>	<b>0,02</b>		<b>Niederlande: 4,35 % (30. Nov 2018: 6,19 %)</b>		
	<b>Irland: 2,79 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
	<b>Computer: 1,52 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
457.175	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	81.409.152	1,52		<b>Banken: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,92 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>			3.678.885	ING Groep NV Com EUR0.01	39.745.288	0,75
	<b>Pharmazeutika: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
556.285	Allergan PLC Com USD0.0033	67.816.704	1,27	1.051	Heineken Holding NV Com EUR1.60	103.767	0,00
	<b>Irland - insgesamt</b>	<b>149.225.856</b>	<b>2,79</b>		<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
	<b>Israel: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			3	Argenx SE Com NPV	370	0,00
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
136	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	17.959	0,00	288.445	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	32.400.012	0,61

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>		
36.696	Ordina NV Com EURO.10	69.926	0,00		<b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
115.316	Randstad NV Com EURO.10	5.936.810	0,11				
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,24 % (30. Nov 2018: 1,66 %)</b>				<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>232.219.008</b>	<b>4,35</b>
215.698	Unilever NV EURO.16	12.979.606	0,24		<b>Norwegen: 1,69 % (30. Nov 2018: 1,99 %)</b>		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Banken: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>		
	<b>Elektronik: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>			158.001	Komplett Bank ASA Com NOK1	188.798	0,00
903.883	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	35.706.731	0,67	193.155	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00	1.462.936	0,03
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
158.970	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	672.455	0,01		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>		
694.396	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	15.580.467	0,29		<b>Lebensmittelprodukte: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>		
4	Takeaway.com NV Com NPV	353	0,00	327.187	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	4.642.196	0,09
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			845.596	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	19.609.423	0,37
26.377	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	1.004.072	0,02		<b>Versicherungen: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>			625.583	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	12.181.136	0,23
	<b>Logis: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
159.719	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	1.285.738	0,02		<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			69.320	Elkem ASA Com NOK5.00	211.751	0,00
253.572	CNH Industrial NV Com EURO.01	2.198.469	0,04		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Medien: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>			725.101	DNO ASA Com NOK0.25	1.258.651	0,02
136.721	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	9.528.285	0,18	1.450.747	Equinor ASA Com NOK2.50	27.792.691	0,52
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6.485	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	25.766	0,00
22	Constellium NV Class A Com EURO.02	180	0,00	296	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	495	0,00
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>		
23.522	SBM Offshore NV Com EURO.25	415.063	0,01	1.101.731	Telenor ASA Com NOK6.00	22.654.472	0,43
	<b>Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>90.028.315</b>	<b>1,69</b>
28.527	InflaRx NV Com EUR1.00	1.026.687	0,02		<b>Portugal: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>		
	<b>Pipelines: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>		
22.688	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	927.863	0,02		<b>Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			66.615	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.011.417	0,02
	<b>Halbleiter: 1,18 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>				<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
28.850	ASML Holding NV Com EURO.09	5.442.825	0,10		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
655.015	NXP Semiconductors NPV Com EURO.20	57.746.122	1,08				
	<b>Software: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			589.840	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	8.860.245	0,17
1.090.471	TomTom NV Com EURO.20	9.447.919	0,18		<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>9.871.662</b>	<b>0,19</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Singapur - insgesamt</b>			-	-	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Spanien: 1,04 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					227.903	Essity AB Class B Com SEK3.35	6.669.082	0,12	
<b>Elektrizität: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vertrieb/Großhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
204.966	Endesa SA Com EUR1.20		5.095.691	0,10	46.628	AddTech AB Class B Com SEK0.75	1.241.983	0,02	
583.928	Iberdrola SA Com EUR0.75		5.409.921	0,10	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
254.887	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50		5.405.156	0,10	20.016	Gunnebo AB Class A Com SEK5.00	58.783	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
80.038	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50		3.291.125	0,06	42.237	Peab AB Class A Com SEK5.35	332.404	0,01	
<b>Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
32.534	Enagas SA Com EUR1.50		888.231	0,02	<b>Umweltkontrolle: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
332.158	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00		9.449.682	0,18	94.731	Sweco AB Class B Com SEK1.00	2.432.675	0,05	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
338.054	Repsol SA Com EUR1.00		5.447.235	0,10	357.597	AAK AB Com NPV	6.158.339	0,12	
<b>Einzelhandel: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
233.486	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03		6.257.453	0,12	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Software: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					248.386	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.824.756	0,07	
41.076	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01		3.129.046	0,06	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					13.431	Cellavision AB Class A Com SEK0.15	414.197	0,01	
1.383.196	Telefonica SA ADR		10.968.744	0,20	7.634	Lifco AB Class B Com NPV	370.262	0,01	
<b>Spanien - insgesamt</b>			<b>55.342.284</b>	<b>1,04</b>	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Schweden: 1,70 % (30. Nov 2018: 4,93 %)</b>					6.507	Medicover AB Com EUR0.20	53.740	0,00	
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>					<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>				
<b>Autohersteller: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					31.838	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	690.138	0,01	
541.124	Volvo AB Class B Com SEK1.20		7.547.830	0,14	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Banken: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					81.207	SSAB AB Class B Com SEK8.80	223.471	0,00	
745.812	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		6.603.005	0,12	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
354.577	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		5.063.150	0,09	44.048	Epiroc AB Class B Com SEK0.41	398.030	0,01	
<b>Biotechnologie: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
215.649	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		4.586.155	0,09	35.190	Concentric AB Class A Com SEK2.20	471.064	0,01	
<b>Baustoffe: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					7.976	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	369.837	0,01	
187.427	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16		2.354.358	0,04	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					4.252	Troax Group AB Class A Com EUR0.13	126.659	0,00	
55.940	Bravida Holding AB Com SEK0.02		456.703	0,01					
11.634	Loomis AB Class B Com SEK5.00		375.527	0,01					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>			12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	281	0,00
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00		<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>		
5	Nolato AB Class B Com SEK5.00	238	0,00	42.241	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	29.522.715	0,55
	<b>Pharmazeutika: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			4.716	Vontobel Holding AG Com CHF1.00	248.963	0,00
661.974	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	11.761.842	0,22	1.775	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	464.110	0,01
	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>		
10.142	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	166.454	0,00	5.254	Alpiq Holding AG Com CHF10.00	365.641	0,01
	<b>Immobilien: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
11	Castellum AB Class A Com SEK0.50	208	0,00		<b>Elektronik: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
362.652	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	2.602.565	0,05	814	LEM Holding SA Com CHF0.50	1.071.468	0,02
8	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	259	0,00		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>		
1.993.887	Klovern AB Class B Com SEK2	2.991.710	0,06		<b>Lebensmittelprodukte: 1,95 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>		
341.132	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	3.444.583	0,06	257	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	19.162.897	0,36
294.761	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	4.274.054	0,08	1.393	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	9.084.934	0,17
	<b>Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			766.511	Nestle SA Com CHF0.10	75.862.375	1,42
49	Bilia AB Class A Com SEK2.50	413	0,00		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
301.134	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	2.656.264	0,05	4.452	Medartis Holding AG Class A Com CHF0.20	244.764	0,00
575	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	4.915	0,00	15.233	Tecan Group AG Com CHF0.10	3.637.686	0,07
	<b>Telekommunikation: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>		
880.297	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	12.126.144	0,23	173.053	Baloise Holding AG Com CHF0.10	28.662.952	0,54
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>90.852.001</b>	<b>1,70</b>	105.046	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	9.921.330	0,19
	<b>Schweiz: 4,75 % (30. Nov 2018: 5,68 %)</b>			23.886	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.713.051	0,14
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
	<b>Banken: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
738.216	UBS Group AG Com CHF0.10	8.476.806	0,16	417.939	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	190.718	0,00
	<b>Baustoffe: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>		
285	Belimo Holding AG Com CHF1.00	1.487.548	0,03	1.856	Interroll Holding AG Com CHF1.00	3.921.062	0,07
2.419	Forbo Holding AG Com CHF0.10	3.895.988	0,07		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
90.658	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	4.332.584	0,08		<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>		
751	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	755.592	0,01	114.605	Novartis AG Com CHF0.50	9.810.101	0,18
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>			64.973	Roche Holding AG Com NPV	16.994.976	0,32
20.478	Adecco Group AG Com CHF0.10	1.098.973	0,02	10.211	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	2.671.905	0,05
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				<b>Immobilien: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>		
6	Logitech International SA Com CHF0.25	218	0,00	15.864	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	3.800.988	0,07

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>				<b>Banken: 0,62 % (30. Nov 2018: 2,59 %)</b>		
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>			9.600	1st Source Corp Com NPV	420.096	0,01
	<b>Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			14.667	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	242.006	0,00
88.245	Ascom Holding AG Com CHF0.50	1.128.231	0,02	9.700	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	158.692	0,00
58.187	Sunrise Communications Group AG Com NPV	4.023.370	0,08	46.001	Bancorp Inc Com USD1.00	409.409	0,01
5.863	Swisscom AG Com CHF1.00	2.795.542	0,05	11.113	Bank First National Corp Com USD1.00	733.458	0,01
	<b>Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			6.184	Bank of Marin Bancorp Com NPV	250.514	0,00
14.310	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	3.030.303	0,06	35.566	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	364.552	0,01
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>254.378.072</b>	<b>4,75</b>	11.787	Bridge Bancorp Inc Com USD0.01	328.032	0,01
	<b>Vereinigte Staaten: 73,46 % (30. Nov 2018: 53,80 %)</b>			39.686	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	435.752	0,01
	<b>Werbung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			20.150	Byline Bancorp Inc Com USD0.01	375.999	0,01
82.995	Fluent Inc Com USD0.0005	405.016	0,01	4.458	Camden National Corp Com NPV	188.796	0,00
203.515	Marchex Inc Class B Com USD0.01	887.325	0,02	1.860	Century Bancorp Inc/MA Class A Com USD1.00	166.675	0,00
130.612	Telaria Inc Com USD0.0001	979.590	0,02	64.187	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	2.091.213	0,04
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,12 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>			6.793	Comerica Inc Com USD5.00	467.494	0,01
31.800	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	3.545.382	0,07	27.317	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	1.081.480	0,02
58.342	Ducommun Inc Com USD0.01	2.632.975	0,05	70.123	ConnectOne Bancorp Inc Com NPV	1.473.284	0,03
1	TransDigm Group Inc Com USD0.01	441	0,00	98.156	CVB Financial Corp Com NPV	2.017.106	0,04
	<b>Landwirtschaft: 0,06 % (30. Nov 2018: 1,72 %)</b>			4.047	Enterprise Financial Services Corp Com USD0.01	158.602	0,00
2.326	Philip Morris International Inc Com NPV	179.404	0,00	20.648	Farmers National Banc Corp Com NPV	277.716	0,01
43.965	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	2.164.397	0,04	19.849	Financial Institutions Inc Com USD0.01	536.518	0,01
21.605	Universal Corp Com NPV	1.221.115	0,02	34.004	First Bancorp/Southern Pines NC Com NPV	1.204.082	0,02
	<b>Fluggesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			5.339	First Bancshares Inc Com USD1	159.102	0,00
19.465	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	2.727.241	0,05	15.138	First Busey Corp Com USD0.001	374.060	0,01
22.904	Mesa Air Group Inc Com NPV	208.884	0,00	11.976	First Choice Bancorp Com NPV	260.238	0,00
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			4.592	Great Southern Bancorp Inc Com USD0.01	253.570	0,00
12.959	Columbia Sportswear Co Com NPV	1.215.295	0,02	10.309	Great Western Bancorp Inc Com USD0.01	320.301	0,01
7.949	PVH Corp Com USD1.00	677.175	0,01	11.872	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	244.801	0,00
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			15.906	Heritage Commerce Corp Com NPV	189.440	0,00
224.720	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	1.395.511	0,03	186.511	Hilltop Holdings Inc Com USD0.01	3.754.466	0,07
52.176	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	2.017.124	0,04	12.525	Independent Bank Corp Com USD0.01	868.609	0,02
40.219	Dana Inc Com USD0.01	586.795	0,01	73.619	Independent Bank Corp Com USD1.00	1.557.042	0,03
29.667	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	1.100.646	0,02	135.680	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	2.090.829	0,04
36.907	Methode Electronics Inc Com USD0.50	909.019	0,02	8.902	LegacyTexas Financial Group Inc Com USD0.01	324.923	0,01
67.210	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	863.648	0,02	57.219	Macatawa Bank Corp Com NPV	580.773	0,01
171.161	Titan International Inc Com NPV	722.299	0,01	36.291	Mercantil Bank Holding Corp Class A Com USD0.10	675.738	0,01
26.887	Tower International Inc Com USD0.01	468.640	0,01				
16.407	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	2.147.840	0,04				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	
Bestand					Bestand				
10.581	MidWestOne Financial Group Inc Class I Com USD0.01	294.575	0,01		69.300	Dermira Inc Com USD0.001	647.262	0,01	
38.921	Old Second Bancorp Inc Com USD1.00	474.836	0,01		65.369	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	717.752	0,01	
19.528	PCSB Financial Corp Com USD0.01	383.530	0,01		39.174	Enzo Biochem Inc Com USD0.01	126.140	0,00	
53.196	Peoples Bancorp Inc/OH Com NPV	1.644.288	0,03		12	Fate Therapeutics Com USD0.001	231	0,00	
5.638	People's Utah Bancorp Com USD0.01	157.864	0,00		8	FibroGen Inc Com USD0.01	290	0,00	
11.539	QCR Holdings Inc Com USD1.00	370.171	0,01		43.734	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	367.366	0,01	
15.308	RBB Bancorp Com NPV	283.351	0,01		28.912	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	1.799.772	0,03	
39.159	Renasant Corp Com USD5.00	1.323.574	0,02		1	illumina Inc Com USD0.01	307	0,00	
5.385	Republic Bancorp Inc Class A Com NPV	246.848	0,00		11	Macrogenics Inc Com USD0.01	202	0,00	
10.491	Shore Bancshares Inc Com USD0.01	161.037	0,00		125.697	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	359.493	0,01	
12.377	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	440.993	0,01		74.175	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	499.198	0,01	
12.562	Stock Yards Bancorp Inc Com NPV	418.691	0,01		17.313	Organogenesis Holdings Inc Class A Com USD0.0001	116.863	0,00	
2	SVB Financial Group Com USD0.001	403	0,00		235.162	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	973.571	0,02	
11.325	Towne Bank/Portsmouth VA Com USD1.67	287.202	0,01		973.021	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	39.018.143	0,73	
14.248	TriCo Bancshares Com NPV	531.450	0,01		128.336	Puma Biotechnology Inc Com USD0.0001	1.898.090	0,04	
10.621	Walker & Dunlop Inc Com NPV	533.918	0,01		403	Retrophin Inc Com USD0.01	7.468	0,00	
7.495	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	367.930	0,01		2.055.667	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	4.378.571	0,08	
	<b>Getränke: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				296.722	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	1.255.134	0,02	
775.348	Coca-Cola Co Com USD0.25	38.092.847	0,71		269.179	Sierra Oncology Inc Com USD0.001	304.172	0,01	
1.639	Coca-Cola Bottling Co Consolidated Com USD1.00	494.994	0,01		138.913	Solid Biosciences Inc Com USD0.001	768.189	0,01	
	<b>Biotechnologie: 4,85 % (30. Nov 2018: 3,04 %)</b>				95.109	Tocagen Inc Com USD0.001	484.105	0,01	
120.294	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	390.956	0,01			<b>Baustoffe: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
53.167	Amgen Inc Com USD0.0001	8.862.939	0,17		16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	225	0,00	
15	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	169	0,00		8.105	Continental Building Products Inc Com USD0.001	184.956	0,00	
62.292	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001	227.366	0,00		15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	392	0,00	
67.715	Aptinyx Inc Com USD0.01	209.917	0,00		36.863	Owens Corning Com USD0.001	1.786.750	0,03	
47.690	Ardelyx Inc Com USD0.0001	130.194	0,00		275.959	PGT Innovations Inc Com USD0.01	4.128.347	0,08	
79.892	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	1.121.684	0,02			<b>Chemikalien: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>			
7.900	Avid Bioservices Inc Com USD0.001	30.731	0,00		32.938	CSW Industrials Inc Com USD0.01	2.105.726	0,04	
166.390	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	582.365	0,01		3.970	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	257.732	0,00	
365.867	Biogen Inc Com USD0.0005	80.230.974	1,50		80.891	Innophos Holdings Inc Com USD0.001	2.150.892	0,04	
6.261	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	32.933	0,00		2.771	Innospec Inc Com USD0.01	223.647	0,00	
1.189.172	Celgene Corp Com USD0.01	11.532.442	2,09		70.393	Intrepid Potash Inc Com USD0.001	222.442	0,00	
39.095	Cerecor Inc Com USD0.001	190.784	0,00		9.791	Kraton Corp Com USD0.01	239.586	0,00	
4.252	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	533.413	0,01		103.042	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10	584.248	0,01	
97.440	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	1.099.123	0,02		64.834	PolyOne Corp Com USD0.01	1.629.278	0,03	
137.161	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	1.324.975	0,02		52.424	PQ Group Holdings Inc Com NPV	794.224	0,01	
					339.132	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	2.214.532	0,04	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
11.040	Rogers Corp Com USD1.00		1.523.410	0,03	20.806	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	668.289	0,01	
22	Univar Inc Com USD0.01		440	0,00	44.274	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	3.335.161	0,06	
	<b>Kohle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				157.108	Mitek Systems Inc Com USD0.001	1.602.502	0,03	
65.164	Hallador Energy Co Com USD0.01		368.828	0,01	7	Tenable Holdings Com USD0.01	195	0,00	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 4,29 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				20.922	TTEC Holdings Inc Com USD0.01	830.185	0,02	
53.978	American Public Education Inc Com USD0.01		1.510.304	0,03		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>			
119.664	Arlo Technologies Inc Com USD0.001		410.448	0,01	66.306	Inter Parfums Inc Com USD0.001	4.295.302	0,08	
45.254	Booz Allen Hamilton Holding Corp Class A Com USD 0.01		2.858.695	0,05		<b>Vertrieb/Großhandel: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
106.271	Care.com Inc Com USD0.001		1.518.613	0,03	102.452	ScanSource Inc Com NPV	2.992.623	0,06	
23.099	CBIZ Inc Com USD0.01		457.360	0,01	16.127	Systemax Inc Com USD0.01	332.055	0,01	
68.974	CoStar Group Inc Com USD0.01		35.151.910	0,66	95.958	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	1.604.417	0,03	
79.764	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001		567.122	0,01	262	Veritiv Corp Com USD0.01	4.627	0,00	
96.332	Ennis Inc Com USD2.50		1.784.068	0,03		<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 6,35 % (30. Nov 2018: 0,69 %)</b>			
56.603	Forrester Research Inc Com USD0.01		2.577.135	0,05	2.560.919	Ally Financial Inc Com USD0.1	73.933.732	1,38	
1.538	Graham Holdings Co Com USD1.00		1.046.671	0,02	2.981	Diamond Hill Investment Group Inc Com NPV	427.774	0,01	
151.357	Great Lakes Dredge & Dock Com USD0.10		1.610.438	0,03	11.400	Elevate Credit Com USD0.0004	48.564	0,00	
78.522	Hackett Group Inc Com USD0.001		1.263.419	0,02	123.731	Enova International Inc Com USD0.00001	2.641.657	0,05	
6.172	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		187.382	0,00	51.305	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	1.439.105	0,03	
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00	24.579	HomeStreet Inc Com NPV	699.273	0,01	
36.563	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		1.799.996	0,03	37.805	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	1.314.102	0,02	
84.466	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001		2.159.796	0,04	361.795	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	90.987.825	1,70	
3.474	Information Services Group Inc Com USD0.0001		10.804	0,00	65.838	Nasdaq Inc Com USD0.01	5.967.556	0,11	
6.866	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		161.351	0,00	87.702	On Deck Capital Inc Com USD0.005	352.562	0,01	
124.089	Korn/Ferry International Com USD0.01		5.345.754	0,10	3.053	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	216.213	0,00	
8.291	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		330.562	0,01	21.777	Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01	192.509	0,00	
4.908	Moody's Corp Com USD0.01		897.575	0,02	13.174	Raymond James Financial Inc Com USD0.01	1.087.909	0,02	
25.900	National Research Corp Com USD0.001		1.320.641	0,02	12.349	Regional Management Corp Com USD0.10	304.650	0,01	
272.960	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		1.001.763	0,02	4.684.548	Synchrony Financial Com USD0.001	157.541.349	2,95	
96.348	Resources Connection Inc Com USD0.01		1.478.942	0,03	20.634	T Rowe Price Group Inc Com USD0.20	2.086.923	0,04	
40.222	SP Plus Corp Com USD0.001		1.248.089	0,02	2.668	Virtus Investment Partners Inc Com USD0.01	271.042	0,01	
63.536	Total System Services Inc Com USD0.10		7.848.602	0,15		<b>Elektrizität: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>			
24.448	TriNet Group Inc Com USD0.000025		1.549.514	0,03	8.626	AES Corp/VA Com USD0.01	136.291	0,00	
17.236	TrueBlue Inc Com NPV		366.092	0,01	16.761	ALLETE Inc Com NPV	1.372.558	0,03	
50.848	Vectrus Inc Com USD0.01		1.794.426	0,03	69.093	Entergy Corp Com USD5.00	6.706.858	0,13	
			151.533.03		3.276	IDACORP Inc Com NPV	328.485	0,01	
1.245.750	Worldpay Inc Class A Com USD0.00001		0	2,83	69.993	MDU Resources Group Inc Com USD1.00	1.727.427	0,03	
	<b>Computer: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				12.090	Otter Tail Corp Com USD5	600.510	0,01	
261.556	A10 Networks Inc Com USD0.0001		1.592.876	0,03					
7.471	Agilysys Inc Com USD0.3		162.868	0,00					
19	Conduent Inc Com USD0.01		169	0,00					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens	
Bestand			USD	mögens	Bestand		USD	mögens	
17.590	Portland General Electric Co Class C Com NPV		929.808	0,02	<b>Umweltkontrolle: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>				
30.102	Unitil Corp Com NPV		1.711.600	0,03	4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	256	0,00	
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>				73.598	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	1.839.950	0,03	
8.262	Encore Wire Corp Com USD0.01		412.356	0,01	61.781	US Ecology Inc Com USD0.01	3.677.205	0,07	
45.382	Powell Industries Inc Com USD0.01		1.562.048	0,03	<b>Lebensmittelprodukte: 1,30 % (30. Nov 2018: 2,75 %)</b>				
842	SPX Corp Com USD0.01		25.041	0,00	52.119	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	697.873	0,01	
	<b>Elektronik: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>				50.369	Ingredion Inc Com USD0.01	3.836.103	0,07	
652.831	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	43.772.319		0,82	212.432	Mondelez International Inc Class A Com NPV	10.802.167	0,20	
10.504	Amphenol Corp Class A Com USD0.001		913.848	0,02	67.448	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	1.724.645	0,03	
17.289	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01		404.390	0,01	94.646	Simply Good Foods Co Com USD0.01	2.033.943	0,04	
31.298	Bel Fuse Inc Class B Com USD0.10		540.829	0,01	1.426.004	US Foods Holding Corp Com USD0.01	49.282.698	0,92	
14.611	Benchmark Electronics Inc Com USD0.10		322.757	0,01	60.800	Village Super Market Inc Class A Com NPV	1.609.984	0,03	
100.322	CTS Corp Com NPV		2.654.520	0,05	<b>Forstprodukte und Papier: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
39.098	ESCO Technologies Inc Com USD0.01		2.732.559	0,05	16.545	Mercer International Inc Com USD1.00	237.090	0,00	
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		265	0,00	71.040	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	456.787	0,01	
45.298	Itron Inc Com NPV		2.566.132	0,05	16.396	Verso Corp Class A Com NPV	282.339	0,01	
27.267	Kimball Electronics Inc Com NPV		388.555	0,01	<b>Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
38.696	Park Electrochemical Corp Com USD0.10		578.118	0,01	13.892	Chesapeake Utilities Corp Com USD0.49	1.261.116	0,02	
54.595	Sanmina Corp Com USD0.01		1.451.681	0,03	12.178	Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV	838.090	0,02	
9.316	Tech Data Corp Com USD0.0015		844.495	0,02	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
26.238	ZAGG Inc Com USD0.001		174.745	0,00	54.086	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10	2.370.589	0,04	
	<b>Alternative Energien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				5.877	Milacron Holdings Corp Com USD0.01	67.468	0,00	
58.439	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001		156.032	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,86 % (30. Nov 2018: 3,36 %)</b>				
61.214	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		928.616	0,02	25.530	AngioDynamics Inc Com USD0.01	479.709	0,01	
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				1.505	Bio-Techne Corp Com USD0.01	298.065	0,01	
55.016	Aegion Corp Com USD0.01		792.230	0,01	7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	273	0,00	
27.030	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01	1.275.275		0,02	55.768	CryoLife Inc Com USD0.01	1.603.330	0,03	
7.824	Construction Partners Inc Class A Com USD0.001		101.790	0,00	221.510	Cutera Inc Com USD0.001	3.732.443	0,07	
16.851	EMCOR Group Inc Com USD0.01		1.357.517	0,03	18.906	FONAR Corp Com USD0.0001	362.995	0,01	
7.966	IES Holdings Inc Com USD0.01		142.751	0,00	8.192	GenMark Diagnostics Inc Com USD0.0001	54.804	0,00	
15.590	KBR Inc Com USD0.001		346.410	0,01	12.983	Glaucos Corp Com USD0.001	837.144	0,02	
40.138	Mistras Group Inc Com USD0.01		554.707	0,01	37.960	Hanger Inc Com USD0.01	708.334	0,01	
7.386	MYR Group Inc Com USD0.01		238.494	0,00	10.683	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	1.027.170	0,02	
14.603	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01		36.069	0,00	2.949	Inogen Inc Com USD0.001	190.122	0,00	
58.926	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		703.576	0,01	15.319	Intersect ENT Inc Com USD0.001	361.222	0,01	
	<b>Unterhaltung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				1.896	Masimo Corp Com USD0.001	247.883	0,00	
94.433	Scientific Games Corp Com USD0.001	1.803.671		0,03	111.990	Meridian Bioscience Inc Com NPV	1.265.487	0,02	
24.878	Speedway Motorsports Inc Com USD0.01		451.784	0,01	57.892	Natus Medical Inc Com USD0.001	1.441.511	0,03	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		
Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
6 Nevro Corp Com USD0.001	355	0,00	<b>Versicherungen: 4,45 % (30. Nov 2018: 1,29 %)</b>		
279.878 OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	2.322.987	0,04	7.687 American Financial Group Inc/OH Com NPV	754.863	0,01
79.334 Quanterix Corp Com USD0.001	2.031.744	0,04	763.795 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	150.788.409	2,82
6 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00	798.527 Cincinnati Financial Corp Com USD2.00	78.447.292	1,47
301.720 Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	80.553.206	1,51	28.355 Employers Holdings Inc Com USD0.01	1.177.867	0,02
3.666 Utah Medical Products Com USD0.01	292.364	0,01	5.164 FBL Financial Group Inc Class A Com NPV	317.896	0,01
6.153 Varex Imaging Corp Com USD0.01	164.162	0,00	15.540 FedNat Holding Co Class C Com USD0.01	210.101	0,00
8.210 Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	935.365	0,02	14.842 Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	601.249	0,01
<b>Gesundheitsdienste: 1,37 % (30. Nov 2018: 1,55 %)</b>			2.731 Investors Title Co Class C Com NPV	421.694	0,01
9.214 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	56.943	0,00	90.388 National General Holdings Corp Com USD0.01	2.053.615	0,04
113.938 Capital Senior Living Corp Com USD0.01	477.400	0,01	2.505 National Western Life Group Inc Class A Com USD0.01	667.933	0,01
4 DaVita Inc Com USD0.001	174	0,00	17.525 Protective Insurance Corp Class B Class B Com NPV	300.554	0,01
3.024 Ensign Group Inc Com USD0.001	161.058	0,00	78.688 Radian Group Inc Com USD0.001	1.766.546	0,03
18.130 Humana Inc Com USD0.17	4.439.312	0,08	9.711 State Auto Financial Corp Com NPV	332.019	0,01
34.201 Providence Service Corp Com USD0.001	2.212.121	0,04	<b>Internet: 9,69 % (30. Nov 2018: 4,80 %)</b>		
23 R1 RCM Com USD0.01	270	0,00	29.925 1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	546.431	0,01
17 RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00	20.688 8x8 Inc Com USD0.001	499.201	0,01
38.469 Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	540.489	0,01	1.954 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.162.101	0,04
5.102 UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	1.233.664	0,02	94.656 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.046.201	1,96
233.260 WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	64.424.079	1,21	62.153 Amazon.com Inc Com USD0.01	10.325.925	2,07
<b>Eigenheimbau: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			131.676 ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	1.898.768	0,04
2.428 Hovnanian Enterprises Inc Class A Com USD0.01	23.066	0,00	11.655 Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	845.803	0,02
12.624 KB Home Com USD1.00	317.241	0,01	36.865 Boingo Wireless Inc Com NPV	696.749	0,01
13.602 M/I Homes Inc Com USD0.01	372.423	0,01	31.075 Booking Holdings Inc Com USD0.008	51.467.036	0,96
65.643 MDC Holdings Inc Com USD0.01	2.063.159	0,04	7.070 Chegg Inc Com USD0.001	264.842	0,00
5 Meritage Homes Corp Com USD0.01	251	0,00	5.879 Cogent Communications Holdings Inc Com USD0.001	343.922	0,01
90.221 PulteGroup Inc Com USD0.01	2.796.851	0,05	113.788 Comscore Inc Com USD0.001	1.037.747	0,02
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>			142.855 DHI Group Inc Com USD0.01	491.421	0,01
46.235 Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	981.107	0,02	9.898 eGain Corp Com USD0.001	77.996	0,00
35.415 Flexsteel Industries Inc Com USD1	607.367	0,01	31.586 Eplus Inc Com USD0.01	2.231.867	0,04
27.401 Hooker Furniture Corp Com NPV	735.169	0,01	550.695 F5 Networks Inc Com NPV	72.735.796	1,37
8.649 Tempur Sealy International Inc Class I Com USD0.01	551.893	0,01	886.640 Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	1.573.352.001	2,95
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			53.398 FireEye Inc Com USD0.0001	779.077	0,01
6.926 Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	194.967	0,00	6.578 GoDaddy Inc Class A Class A Com USD0.001	489.403	0,01
11.981 Quanex Building Products Corp Com USD0.01	185.825	0,00	41.435 HealthStream Inc Com NPV	1.035.875	0,02
			64.039 Liquidity Services Inc Com USD0.001	359.899	0,01

\* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
1 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	200	0,00	72.173 EW Scripps Co Class A Com USD0.01	1.098.473	0,02
85.935 PC-Tel Inc Com USD0.001	421.082	0,01	Hemisphere Media Group Inc Class A Com USD0.0001	158.112	0,00
43.375 Perficient Inc Com USD0.001	1.319.901	0,02	11.712 Leaf Group Ltd Com USD0.0001	107.800	0,00
28.143 Quotient Technology Inc Com USD0.0001	297.472	0,01	50.581 Lee Enterprises Inc Com USD0.01	127.464	0,00
18.166 Rapid7 Inc Com USD0.01	949.174	0,02	9.451 Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01	927.616	0,02
90.991 Rubicon Project Inc Com USD0.00001	500.451	0,01	6 New York Times Co Class A Com USD0.10	191	0,00
32.968 Stamps.com Inc Com USD0.001	1.105.747	0,02	97.578 Scholastic Corp Com USD0.01	3.228.856	0,06
57.309 TechTarget Inc Com USD0.001	1.083.140	0,02	2.456.695 Walt Disney Co Com USD0.01	324.382.00	8
7 Twitter Inc Com USD0.000005	255	0,00	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
3 Zendesk Inc Com USD0.01	253	0,00	77.291 AZZ Inc Com USD1.00	3.252.405	0,06
81.229 Zix Corp Com USD0.01	727.812	0,01	8.862 Lawson Products Inc/DE Com USD1.00	325.058	0,01
<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			22.362 Park-Ohio Holdings Corp Com USD1.00	698.142	0,01
75.857 Ryerson Holding Corp Com USD0.01	585.616	0,01	7.398 Valmont Industries Inc Com USD1.00	836.788	0,02
16.079 Steel Dynamics Inc Com USD0.005	404.387	0,01	<b>Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
3.300 Universal Stainless & Alloy Products Inc Com USD0.001	41.910	0,00	6.917 Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	616.443	0,01
<b>Freizeit: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>			<b>Sonstige Fertigung: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>		
147.011 Clarus Corp Com USD0.0001	1.874.390	0,04	63.240 Federal Signal Corp Com USD1.00	1.510.804	0,03
20.531 Johnson Outdoors Inc Class A Com USD0.05	1.515.393	0,03	48.606 Harsco Corp Com USD1.25	1.215.150	0,02
25.385 Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	270.350	0,01	105.030 Hillenbrand Inc Com NPV	3.910.267	0,07
277.024 Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	4.521.032	0,08	62.328 Lydall Inc Com USD0.10	1.126.890	0,02
331.702 Planet Fitness Inc Com USD0.0001	25.365.252	0,47	94.213 Myers Industries Inc Com NPV	1.594.084	0,03
375.410 Vista Outdoor Inc Com USD0.01	2.879.395	0,05	33.121 Raven Industries Inc Com USD1.00	1.084.713	0,02
<b>Logis: 2,72 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>			125.014 TriMas Corp Com USD0.01	3.581.651	0,07
95.521 BBX Capital Corp Com USD0.01	390.681	0,01	<b>Büroeinrichtung: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
13.799 Hyatt Hotels Corp Class A Com USD0.01	996.840	0,02	240.716 Interface Inc Com USD0.10	3.483.161	0,07
2.571.570 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	41.436.350	2,65	163.969 Kimball International Inc Class B Com USD0.05	2.531.681	0,05
51.449 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	2.213.850	0,04	114.540 Knoll Inc Com USD0.01	2.249.566	0,04
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>		
5.101 Oshkosh Corp Com USD0.01	363.140	0,01	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 5,98 % (30. Nov 2018: 3,65 %)</b>		
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>			2.334.499 Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	164.278.69	4
33.481 Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	1.819.023	0,03	23.085 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	450.850	0,01
7 Cactus Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	38.377 CVR Energy Inc Com USD0.01	1.629.871	0,03
43.723 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	1.408.755	0,03	183.493 Devon Energy Corp Com USD0.10	4.616.684	0,09
20.025 Gorman-Rupp Co Com NPV	594.142	0,01	1.472.181 Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	67.705.604	1,27
19.506 Hurco Cos Inc Com NPV	683.880	0,01	83.941 Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	561.565	0,01
51.077 SPX FLOW Inc Com USD0.01	1.823.449	0,03	74.319 Montage Resources Com USD0.01	580.431	0,01
<b>Medien: 6,23 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>			13.732 PDC Energy Inc Com USD0.01	419.101	0,01
118.412 Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	3.036.084	0,06	13.317 Penn Virginia Corp Com USD0.01	406.169	0,01

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
532.837	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01		75.641.541	1,42	24.286	Momenta Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		282.446	0,01
10.704	SandRidge Energy Inc Com USD0.001		73.751	0,00	15.249	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001		156.607	0,00
95.744	Talos Energy Inc Com NPV		2.234.665	0,04	63.380	Odonate Therapeutics Com USD0.01		1.362.036	0,03
	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				39.338	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		3.411.785	0,06
7	Apergy Corp Com USD0.01		217	0,00	31.709	Recro Pharma Inc Com USD0.01		303.138	0,01
163.503	Dawson Geophysical Co Com USD0.33		366.247	0,01	48.894	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		798.439	0,01
51.607	Exterran Corp Com USD0.01		712.177	0,01	42.404	Tetraphase Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001		34.309	0,00
281.706	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01		1.076.117	0,02	70.087	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		1.028.877	0,02
67.477	Geospace Technologies Corp Com USD0.01		844.137	0,02	55.269	Zafgen Inc Com USD0.001		101.142	0,00
36.626	Gulf Island Fabrication Inc Com NPV		293.008	0,01		<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			
29.182	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		528.194	0,01		<b>Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			
28.128	MRC Global Inc Com USD0.01		416.294	0,01	37.006	Forestar Group Inc Com USD1.00		662.778	0,01
10.551	Natural Gas Services Group Com USD0.01		160.692	0,00	7.083	Jones Lang LaSalle Inc Com USD0.01		881.479	0,02
97.259	ProPetro Holding Corp Com USD0.001		1.888.770	0,04	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		366	0,00
50.232	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		2.090.154	0,04		<b>Einzelhandel: 0,96 % (30. Nov 2018: 5,77 %)</b>			
53.077	Superior Energy Services Inc Com USD0.001		85.985	0,00	60.011	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01		1.044.191	0,02
142.727	TETRA Technologies Inc Com USD0.01		219.800	0,00	8.640	BJ's Restaurants Inc Com NPV		361.930	0,01
61.151	Thermon Group Holdings Com USD0.001		1.344.099	0,03	30.692	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		614.761	0,01
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				14.700	Build-A-Bear Workshop Inc Com USD0.01		74.088	0,00
15.063	Bemis Co Inc Com USD0.10		878.926	0,02	113.518	Caleres Inc Com USD0.01		2.140.949	0,04
3.366	Berry Global Group Inc Com USD0.01		158.269	0,00	43.652	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01		371.915	0,01
23.631	Greif Inc Class A Com NPV		837.483	0,02	193.135	Del Taco Restaurants Inc Com NPV		2.089.721	0,04
17.563	UFP Technologies Com USD0.01		648.426	0,01	5.653	Dollar General Corp Com USD0.88		719.514	0,01
	<b>Pharmazeutika: 3,99 % (30. Nov 2018: 3,29 %)</b>				15.683	Dollar Tree Inc Com USD0.01		1.593.236	0,03
485.961	AbbVie Inc Com USD0.01		37.278.068	0,70	76.108	EZCORP Inc Class A Com USD0.01		668.228	0,01
50.735	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001		237.440	0,00	167.087	Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01		2.369.294	0,04
817.487	Akorn Inc Com NPV		3.368.046	0,06	21.064	Foot Locker Inc Com USD0.01		828.868	0,02
87.399	AzurRx BioPharma Inc Com USD0.0001		191.404	0,00	133.075	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001		2.018.748	0,04
712.007	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		3.090.110	0,06	51.037	Habit Restaurants Inc Class A Com USD0.01		520.577	0,01
20.517	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		209.068	0,00	54.500	Kirkland's Inc Com NPV		219.635	0,00
162.497	Iveric Bio Inc Com USD0.001		224.246	0,00	10.325	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		963.116	0,02
1.924	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001		8.562	0,00	11	MarineMax Inc Com USD0.001		171	0,00
27.600	La Jolla Pharmaceuticals Co Com USD0.0001		148.764	0,00	3.100	Potbelly Corp Com USD0.01		15.593	0,00
23.698	Lifevantage Corp Com USD0.0001		265.892	0,00	8.643	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001		16.508	0,00
			160.938.87		9.494	Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01		217.128	0,00
2.031.800	Merck & Co Inc Com USD0.50		8	3,02	344.493	Walmart Inc Com USD0.10		34.945.370	0,65
63.872	Minerva Neurosciences Inc Com USD0.0001		332.773	0,01					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Sparkassen: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					101.995	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	384.521	0,01	
25.478	BankFinancial Corp Com USD0.01	354.144	0,01	857.081	Electronic Arts Inc Com USD0.01	79.777.099	1,50		
188.009	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	2.697.929	0,05	4	Five9 Inc Com USD0.001	205	0,00		
22.056	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	392.156	0,01	94.364	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	319.894	0,01		
64.720	First Defiance Financial Corp Com USD0.01	1.753.912	0,03	9	LivePerson Inc Com USD0.001	250	0,00		
2.297	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	414.746	0,01	24.337	LiveRamp Holdings Inc Com USD0.10	1.250.435	0,02		
19.592	HomeTrust Bancshares Inc Com NPV	479.612	0,01	5.077	Microsoft Corp Com USD0.00000625	627.923	0,01		
7.013	Territorial Bancorp Inc Com USD0.01	188.650	0,00	23.413	Model N Inc Com USD0.00015	421.902	0,01		
97.922	United Community Financial Corp Com NPV	896.966	0,02	474.425	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	7.728.383	0,14		
51.255	United Financial Bancorp Inc Com NPV	668.365	0,01	15.098	New Relic Inc Com USD0.001	1.514.631	0,03		
45.821	WSFS Financial Corp Com USD0.01	1.818.635	0,03	23.000	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	442.750	0,01		
<b>Halbleiter: 1,72 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>					50.958	QAD Inc Class A Com NPV	2.201.386	0,04	
163.358	Amkor Technology Inc Com USD0.001	1.058.560	0,02	840.439	Red Hat Inc Com USD0.0001	154.892.908	2,90		
110.840	AXT Inc Com USD0.001	442.252	0,01	54.748	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	1.350.087	0,03		
275.878	Broadcom Inc Com NPV	69.421.940	1,30	965	ServiceNow Inc Com USD0.001	252.762	0,00		
1.596	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001	155.562	0,00	21.986	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	944.958	0,02		
161.670	CEVA Inc Com USD0.001	3.690.927	0,07	227.030	SVMK Inc Com USD0.00001	3.904.916	0,07		
29.677	Cohu Inc Com USD1.00	431.800	0,01	34.165	Synchronoss Technologies Inc Com USD0.0001	217.973	0,00		
131.899	Cypress Semiconductor Corp Com USD0.01	2.350.440	0,04	5	Synopsys Inc Com USD0.01	582	0,00		
123.151	DSP Group Inc Com USD0.001	1.720.419	0,03	24.009	Upland Software Inc Com USD0.0001	1.123.381	0,02		
237.612	FormFactor Inc Com USD0.001	3.412.109	0,06	568.041	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	87.643.046	1,64		
7	Impinj Inc Com USD0.001	174	0,00	16.733	Verint Systems Inc Com USD0.001	949.598	0,02		
217.536	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	1.764.216	0,03	23.237	Workiva Inc Com USD0.001	1.292.907	0,02		
189.377	Photronics Inc Com USD0.01	1.535.847	0,03	<b>Lagerwesen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
11.600	Pixelworks Inc Com USD0.01	34.568	0,00	80.665	Mobile Mini Com USD0.01	2.473.996	0,05		
51.154	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001	1.180.123	0,02	<b>Telekommunikation: 3,14 % (30. Nov 2018: 3,29 %)</b>					
55.343	Semtech Corp Com USD0.01	2.204.311	0,04	19.701	ADTRAN Inc Com USD0.01	308.912	0,01		
35.228	Teradyne Inc Com USD0.13	1.484.508	0,03	306.535	Arista Networks Inc Com USD0.0001	74.975.396	1,41		
162.406	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	1.866.045	0,03	288.999	CalAmp Corp Com USD0.01	2.936.229	0,05		
<b>Software: 8,10 % (30. Nov 2018: 4,71 %)</b>					1.503.595	Cisco Systems Inc Com USD0.001	78.232.048	1,47	
295.761	Adobe Inc Com USD0.0001	80.121.655	1,50	64.985	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	1.374.433	0,03		
4.698	ANSYS Inc Com USD0.01	843.291	0,02	315.409	Extreme Networks Inc Com USD0.001	1.775.752	0,03		
6.008	Aspen Technology Inc Com USD0.10	682.569	0,01	158.543	Harmonic Inc Com USD0.001	827.594	0,02		
93.971	Avid Technology Inc Com USD0.01	728.275	0,01	13.000	IDT Corp Class B Com USD0.01	83.980	0,00		
231.171	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	755.929	0,01	10.328	LogMeIn Com USD0.01	741.860	0,01		
24.800	CommVault Systems Inc Com USD0.01	1.142.040	0,02	26.520	NETGEAR Inc Com USD0.001	668.304	0,01		
60.470	Computer Programs & Systems Inc Com USD0.001	1.560.731	0,03	31.536	Ooma Inc Com USD0.0001	364.241	0,01		
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	426	0,00	18.613	Preformed Line Products Co Com USD2	874.997	0,02		
				31.878	Shenandoah Telecommunications Co Com NPV	1.281.814	0,03		
				92.642	TeleNav Com USD0.001	691.109	0,01		
				21.594	Verizon Communications Inc Com USD0.10	1.173.634	0,02		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
66.519	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		801.554	0,01
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00
	<b>Textilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
10.530	Culp Inc Com USD0.05		181.432	0,00
	<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
40.605	Funko Inc Class A Com USD0.0001		842.960	0,02
	<b>Transportdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			
66.564	Era Group Inc Com USD0.01		489.245	0,01
2.881	Forward Air Corp Com USD0.01		160.846	0,00
58.706	Hub Group Inc Class A Com USD0.01		2.287.186	0,04
10.270	Landstar System Inc Com USD0.01		988.488	0,02
77.363	Marten Transport Ltd Com USD0.01		1.363.136	0,03
30.723	Schneider National Inc Class B Com NPV		516.146	0,01
21.773	Universal Logistics Holdings Inc Com NPV		410.857	0,01
	<b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
	<b>Wasser: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
41.594	California Water Service Group Com USD0.01		2.047.257	0,04
2.739	Middlesex Water Co Class C Com NPV		162.039	0,00
19.883	SJW Group Com USD1.04		1.225.389	0,02
3.048	York Water Co Com NPV		105.095	0,00
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>3.926.759.257</b>	<b>73,46</b>
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>5.365.522.696</b>	<b>100,37</b>

  

Invesco S&P 500 UCITS ETF				
<b>Outperformance Swaps**: -0,33 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(9.429.337)	(0,18)
J.P. Morgan Securities plc	USD	29.11.2019	(511.825)	(0,01)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(7.273.025)	(0,14)
Société Générale	USD	28.02.2020	(19.118)	-
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(17.233.305)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(17.233.305)</b>	<b>(0,33)</b>

  

Invesco S&P 500 UCITS ETF - EUR Hedged				
<b>Outperformance Swaps***: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(121.120)	-
Société Générale	EUR	28.02.2020	(184.368)	-
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(305.488)</b>	<b>-</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(305.488)</b>	<b>-</b>

  

Invesco S&P 500 UCITS ETF Klasse B				
<b>Outperformance Swaps**: -0,04 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(877.781)	(0,02)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(1.298.230)	(0,02)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.176.011)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.176.011)</b>	<b>(0,04)</b>

  

Gesamtwert der Anlagen			Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Gesamtwert der Anlagen			5.345.807.892	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			334	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten			(139.711)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			5.345.668.515	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 Verluste aus Outperformance Swaps 5.390.090.818.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,62
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,38
	<b>100,00</b>

# Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(19.179.027)	(98.408.933)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(19.179.027)</b>	<b>(98.408.933)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(388.021)	(1.022.821)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(19.567.048)</b>	<b>(99.431.754)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(19.567.048)</b>	<b>(99.431.754)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(19.567.048)</b>	<b>(99.431.754)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	195.949.741	365.969.546
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	105	236
Debitoren	6	22.462.098	27.588.339
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>218.411.944</b>	<b>393.558.121</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.163.146)	(2.380.090)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(22.490.243)	(27.660.668)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(23.653.389)</b>	<b>(30.040.758)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>194.758.555</b>	<b>363.517.363</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		363.517.363	649.408.175
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(19.567.048)	(99.431.754)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		70.668.719	281.435.798
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(219.860.479)	(338.868.800)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(149.191.760)</b>	<b>(57.433.002)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>194.758.555</b>	<b>492.543.419</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.713.357.938	7.380.834.953
Kauf von Anlagen		(4.563.711.030)	(7.371.380.849)
Gezahlte Managementgebühren		(432.073)	(1.046.908)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>149.214.835</b>	<b>8.407.196</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		70.668.719	272.217.840
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(219.860.479)	(280.625.076)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(149.191.760)</b>	<b>(8.407.236)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>23.075</b>	<b>(40)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		236	227
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(23.206)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>105</b>	<b>187</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er ist ein Teilindex des EURO STOXX® Banks Index, der den Eurozone-Teilindex des STOXX® Europe 600 Banks Index umfasst. Der EURO STOXX® Optimised Banks Index setzt sich aus Finanzdienstleistungsunternehmen zusammen, die aus dem STOXX® Europe 600 Index mittels bestimmter Filter ausgewählt werden, u. a. einem Liquiditätsfaktor und einer Deckelung von 20 %, 15 % oder 10 % je nach Anzahl der Komponenten im Referenzindex. Die Freefloat-Marktkapitalisierung, Liquiditätsfaktoren (zur Sicherstellung, dass maßgebliche Komponenten einen ausreichend liquiden Handelmarkt haben) und Faktoren zur Gewichtungsbegrenzung (die sicherstellen, dass keine Komponente im Referenzindex eine vorab festgelegte Prozentzahl übersteigt) werden vierteljährlich überprüft. Der Referenzindex setzt sich aus bestimmten Komponenten aus dem Bereich Finanzdienstleistungen des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den großen Börsen 18 europäischer Länder gehandelten Aktien enthält: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euros bewertet.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return)) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
369.551,310370	527,09	521,82	(1.947.868,00)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindexeinheiten	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
637.731,148886	570,13	564,43	(3.635.896,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	22.461.998	-	22.461.998
Antizipative Passiva	-	28.245	28.245
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	194.758.555	-	194.758.555
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>217.220.553</b>	<b>28.245</b>	<b>217.248.798</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.588.371	-	27.588.371
Antizipative Passiva	-	72.297	72.297
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	363.517.363	-	363.517.363
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>391.105.734</b>	<b>72.297</b>	<b>391.178.031</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate

\* Derivate netto abgerechnet.

Die folgenden Tabellen und die umseitigen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	195.930.349	-	-
- Derivate	-	19.392	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>195.930.349</b>	<b>19.392</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.163.146	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.163.146</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	365.968.904	-	-
- Derivate	-	642	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>365.968.904</b>	<b>642</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	2.380.090	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>2.380.090</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.163.146	18.743.008
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(33.018.270)	(115.546.325)
Nettowährungsverluste	(23.206)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	8.082.603	(634.050)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.235.694	(971.566)
	<b>(19.179.027)</b>	<b>(98.408.933)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	388.021	1.022.821
	<b>388.021</b>	<b>1.022.821</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	105	236
	<b>105</b>	<b>236</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	22.462.098	27.588.339
	<b>22.462.098</b>	<b>27.588.339</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	28.245	72.297
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	22.461.998	27.588.371
	<b>22.490.243</b>	<b>27.660.668</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	6.525.618	8.750.648	8.750.648
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.259.803	5.798.349	3.840.377
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.998.027)	(8.023.379)	(4.789.802)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>3.787.394</b>	<b>6.525.618</b>	<b>7.801.223</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	194.758.555	363.517.363	492.543.419
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	51,4228	55,7062	63,1367

## 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 11. Sicherheiten (Fortsetzung)

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

---

<b>Zum 30. November 2018</b>	<b>Kontrahent</b>	<b>Bestand</b>	<b>Zeitwert EUR</b>
Ecolab Inc Com USD1.00	Goldman Sachs International	(4.451)	(557.213)
Deutsche Post AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(22.687)	(637.958)
			<b>(1.195.171)</b>

---

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 % des Zeitwert Nettovermögens				
Bestand				EUR	mögens	Bestand				EUR	mögens			
	<b>Aktien: 100,60 % (30. Nov 2018: 100,67 %)</b>						<b>Transportdienstleistungen: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>							
	Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)						12.125	DSV A/S Com DKK1.00		969.995	0,50			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>						<b>Dänemark - insgesamt</b>					<b>9.660.565</b>	<b>4,97</b>	
385	Raiffeisen Bank International AG Com NPV			8.016	0,00		<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>							
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>						<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>							
	<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>8.016</b>		<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>					<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Belgien: 2,79 % (30. Nov 2018: 5,19 %)</b>						<b>Finnland: 11,08 % (30. Nov 2018: 5,96 %)</b>							
	<b>Banken: 2,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
84.996	KBC Group NV Com NPV			5.002.865	2,57	75.272	Nokian Renkaat Oyj Com NPV		1.926.210	0,99				
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,73 %)</b>						<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>						59.892	Ramirent Oyj Com NPV		310.540	0,16			
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
350	Dieteren SA/NV Com NPV			13.563	0,01	677	Tieto Oyj Com NPV		17.060	0,01				
	<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>						<b>Elektrizität: 0,57 % (30. Nov 2018: 2,46 %)</b>							
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)</b>						58.090	Fortum Oyj Com EUR3.40		1.111.262	0,57			
	<b>Medien: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
8.403	Telenet Group Holding NV Com NPV			405.361	0,21		<b>Forstprodukte und Papier: 1,70 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>							
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>						86.432	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		817.820	0,42			
	<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>5.421.789</b>	<b>2,79</b>	111.254	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		2.494.315	1,28		
	<b>Dänemark: 4,97 % (30. Nov 2018: 4,51 %)</b>						<b>Versicherungen: 1,10 % (30. Nov 2018: 1,92 %)</b>							
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>						55.410	Sampo Oyj Class A Com NPV		2.147.692	1,10			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>						<b>Maschinen - diversifiziert: 2,30 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>							
476	Sydbank A/S Com DKK10.00			8.012	0,00	30.118	Kone Oyj Class B Com NPV		1.470.060	0,75				
	<b>Getränke: 0,55 % (30. Nov 2018: 1,03 %)</b>						65.315	Metso Oyj Com NPV		1.890.869	0,97			
8.936	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00			1.053.767	0,55	54.240	Valmet Oyj Com NPV		1.120.598	0,58				
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>						<b>Sonstige Fertigung: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
	<b>Elektrizität: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						48.037	Uponor Oyj Com NPV		424.647	0,22			
4.419	Orsted A/S Com DKK10.00			315.290	0,16	138.015	Neste Oyj Com NPV		4.176.334	2,14				
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Pharmazeutika: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>							
190	Topdanmark A/S Com DKK1.00			9.134	0,00	24.662	Orion Oyj Class B Com EUR0.65		722.103	0,37				
	<b>Pharmazeutika: 2,85 % (30. Nov 2018: 1,87 %)</b>						<b>Immobilien: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
42.902	H Lundbeck A/S Com DKK5.00			1.541.994	0,79	31.139	Kojamo Oyj Com NPV		375.536	0,19				
95.244	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20			4.013.811	2,06		<b>Telekommunikation: 1,33 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>							
	<b>Einzelhandel: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						64.797	Elisa Oyj Com NPV		2.586.696	1,33			
26.431	Pandora A/S Com DKK1.00			878.846	0,46	<b>Finnland - insgesamt</b>					<b>21.591.742</b>	<b>11,08</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>													
20.631	GN Store Nord A/S Com DKK4.00			869.716	0,45									

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Deutschland: 21,69 % (30. Nov 2018: 23,68 %)					Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)				
Werbung: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)				
14.707	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		880.949	0,45	Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Sonstige Fertigung: 3,10 % (30. Nov 2018: 0,79 %)				
7.517	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		1.455.291	0,75	462	Gesco AG Registered Shares Com NPV	11.204	0,01	
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)					59.350	Siemens AG Com NPV	6.020.464	3,09	
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)					Pharmazeutika: 1,28 % (30. Nov 2018: 0,40 %)				
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,11 %)					47.104	Bayer AG Com NPV	2.488.033	1,28	
Autoteile und Ausrüstung: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,42 %)					Immobilien: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,17 %)				
10.173	Continental AG Class A Com NPV		1.239.071	0,64	920	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	12.218	0,01	
Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)					52.738	Deutsche Wohnen SE Com NPV	2.228.181	1,14	
Baustoffe: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Einzelhandel: 0,44 % (30. Nov 2018: 0,52 %)				
30.078	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		2.001.992	1,03	13.715	Fielmann AG Class A Com NPV	861.988	0,44	
Chemikalien: 1,55 % (30. Nov 2018: 3,03 %)					Halbleiter: 1,47 % (30. Nov 2018: 0,26 %)				
51.149	BASF SE Com NPV		3.020.860	1,55	177.680	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	2.857.805	1,47	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,27 %)					Software: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,81 %)				
14.531	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV		308.929	0,16	979	CompuGroup Medical SE Com NPV	58.936	0,03	
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					8.167	SAP SE Com NPV	901.800	0,46	
Kosmetik/Körperpflege: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,34 %)					Telekommunikation: 1,12 % (30. Nov 2018: 2,62 %)				
16.752	Beiersdorf AG Class A Com NPV		1.726.294	0,89	144.244	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.179.527	1,12	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,58 %)					3.452	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	8.668	0,00	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Transportdienstleistungen: 0,40 % (30. Nov 2018: 1,21 %)				
262	Varta AG Class A Com NPV		12.366	0,01	30.234	Deutsche Post AG Com NPV	797.573	0,40	
Unterhaltung: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Deutschland - insgesamt			42.239.378	21,69
122.213	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		1.044.310	0,54	Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,14 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)				
Gesundheitsdienste: 0,44 % (30. Nov 2018: 1,88 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,23 %)				
18.869	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		856.841	0,44	Irland - insgesamt			-	-
Haushaltsartikel/-waren: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,87 %)					Luxemburg: 1,60 % (30. Nov 2018: 1,23 %)				
23.555	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		1.926.328	0,99	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Versicherungen: 4,79 % (30. Nov 2018: 1,63 %)					404	APERAM SA Com NPV	8.528	0,00	
36.764	Allianz SE Com NPV		7.310.889	3,75	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
6.194	Hannover Rueck SE Com NPV		831.235	0,43	Medien: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Muenchener Rueckversicherungs-					35.433	RTL Group SA Com NPV	1.519.367	0,78	
5.542	Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		1.197.626	0,61					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Immobilien: 0,82 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>				
401	ADO Properties SA Com NPV		19.336	0,01	579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	10.117	0,01	
3.510	Aroundtown SA Com EURO.01		26.683	0,01	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>				
67.245	Grand City Properties SA Com EURO.10		1.546.635	0,80	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,95 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				
<b>Luxemburg - insgesamt</b>					89.788	DNO ASA Com NOK0.25	139.863	0,07	
			<b>3.120.549</b>	<b>1,60</b>	213.094	Equinor ASA Com NOK2.50	3.663.435	1,88	
<b>Niederlande: 10,23 % (30. Nov 2018: 7,31 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Banken: 4,79 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					166.271	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	592.830	0,30	
962.584	ING Groep NV Com EURO.01		9.332.252	4,79	<b>Norwegen - insgesamt</b>				
<b>Getränke: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>							<b>4.428.429</b>	<b>2,27</b>	
5.009	Heineken Holding NV Com EUR1.60		443.797	0,23	<b>Portugal: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,05 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>				
1.002	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		101.002	0,05	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				
50.476	Randstad NV Com EURO.10		2.331.991	1,20	75.160	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.013.157	0,52	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>					<b>Portugal - insgesamt</b>				
498	Unilever NV EURO.16		26.892	0,01			<b>1.013.157</b>	<b>0,52</b>	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>					<b>Spanien: 6,73 % (30. Nov 2018: 4,88 %)</b>				
246	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		8.721	0,00	<b>Elektrizität: 2,04 % (30. Nov 2018: 1,48 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>					171.025	Iberdrola SA Com EURO.75	1.421.902	0,73	
80.580	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		1.622.478	0,83	134.309	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	2.555.900	1,31	
158	Takeaway.com NV Com NPV		12.514	0,01	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>					40.700	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50	1.501.830	0,77	
<b>Medien: 1,64 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					<b>Gasgesellschaften: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>				
51.011	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		3.190.228	1,64	43.968	Enagas SA Com EUR1.50	1.077.216	0,55	
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					50.722	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	1.294.933	0,66	
<b>Halbleiter: 1,47 % (30. Nov 2018: 1,22 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,93 %)</b>				
16.962	ASML Holding NV Com EURO.09		2.871.667	1,47	108.352	Repsol SA Com EUR1.00	1.566.770	0,80	
<b>Niederlande - insgesamt</b>					<b>Einzelhandel: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>				
			<b>19.941.542</b>	<b>10,23</b>	64.887	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	1.560.532	0,80	
<b>Norwegen: 2,27 % (30. Nov 2018: 5,47 %)</b>					<b>Software: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					31.374	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	2.144.727	1,11	
21.022	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50		13.340	0,01	<b>Spanien - insgesamt</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,25 %)</b>							<b>13.123.810</b>	<b>6,73</b>	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					<b>Schweden: 4,54 % (30. Nov 2018: 2,87 %)</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
425	Marine Harvest ASA Com NOK7.50		8.844	0,00	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Banken: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				
128.992	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		1.024.834	0,53	1.062	Castellum AB Class A Com SEK0.50	18.050	0,01	
75.141	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		962.865	0,49	2.093	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	60.823	0,03	
<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					381.250	Klovern AB Class B Com SEK2	513.343	0,26	
1.668	Inwido AB Com NPV		8.957	0,01	744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	9.681	0,01	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
8.060	Bravida Holding AB Com SEK0.02		59.051	0,03	93.223	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.152.377	0,59	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>8.822.824</b>	<b>4,54</b>
340	Essity AB Class B Com SEK3.35		8.928	0,01	<b>Schweiz: 18,73 % (30. Nov 2018: 24,14 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Banken: 1,84 % (30. Nov 2018: 1,90 %)</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					347.036	UBS Group AG Com CHF0.10	3.576.034	1,84	
398	Sweco AB Class B Com SEK1.00		9.172	0,01	<b>Baustoffe: 0,74 % (30. Nov 2018: 3,36 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					202	Belimo Holding AG Com CHF1.00	946.141	0,49	
581	AAK AB Com NPV		8.979	0,00	334	Forbo Holding AG Com CHF0.10	482.733	0,25	
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				
97.551	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		1.347.990	0,69	51.992	Clariant AG Com CHF3.70	846.302	0,43	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,16 % (30. Nov 2018: 1,00 %)</b>				
18.162	Lifco AB Class B Com NPV		790.494	0,41	47.093	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.267.955	1,16	
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>				
34.759	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		676.139	0,35	14	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	8.781	0,00	
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>				
<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 3,90 % (30. Nov 2018: 4,35 %)</b>				
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					5	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	8.774	0,00	
380	Atlas Copco AB Class B Com NPV		8.252	0,00	4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	267.649	0,14	
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	11.705	0,01	
947	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		8.760	0,00	82.283	Nestle SA Com CHF0.10	7.307.966	3,75	
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					46	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.858	0,01	
51.818	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01		1.264.486	0,65	<b>Versicherungen: 4,28 % (30. Nov 2018: 7,27 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					7.126	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.059.171	0,54	
55.796	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		889.643	0,46	54.635	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.630.626	2,38	
					9.146	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.650.284	1,36	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
365	Klingelberg AG Class A Com NPV	11.088	0,01
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 5,55 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
46.695	Novartis AG Com CHF0.50	3.586.895	1,84
30.786	Roche Holding AG Com NPV	7.226.355	3,71
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,86 %)</b>		
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,81 % (30. Nov 2018: 1,80 %)</b>		
1.481	Sunrise Communications Group AG Com NPV	91.896	0,05
3.476	Swisscom AG Com CHF1.00	1.487.318	0,76
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>36.477.531</b>	<b>18,73</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 15,45 % (30. Nov 2018: 10,95 %)</b>		
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
28.846	Raytheon Co Com USD0.01	4.517.097	2,32
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,20 %)</b>		
	<b>Autohersteller: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
41.569	Paccar Inc Com USD1.00	2.455.307	1,26
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,33 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 3,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
134.531	Boston Scientific Corp Com USD0.01	4.637.085	2,38
10.145	Stryker Corp Com USD0.10	1.668.210	0,85
	<b>Gesundheitsdienste: 1,12 % (30. Nov 2018: 1,15 %)</b>		
25.226	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	2.171.154	1,12
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
12.398	Clorox Co Com USD1.00	1.655.626	0,85
	<b>Internet: 4,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4.247	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	4.206.144	2,16
28.111	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.476.923	2,30
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 2,21 % (30. Nov 2018: 2,24 %)</b>		
88.030	Verizon Communications Inc Com USD0.10	4.293.471	2,21
	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>30.081.017</b>	<b>15,45</b>
	<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>195.930.349</b>	<b>100,60</b>

Outperformance Swaps**: -0,59 % (30. Nov 2018: -0,65 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	19.392	0,01
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>19.392</b>	<b>0,01</b>
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(788.632)	(0,40)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(302.009)	(0,16)
Société Générale	EUR	28.02.2020	(72.505)	(0,04)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.163.146)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.143.754)</b>	<b>(0,59)</b>

	Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>194.786.595</b>	<b>100,01</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>105</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>	<b>(28.145)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>194.758.555</b>	<b>100,00</b>

\* 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 Gewinne aus Outperformance Swaps 43.240.771.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 155.707.532.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,71
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>10,28</b>
	<b>100,00</b>

# Invesco Commodity Composite UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Betriebliche Erträge	3, 9	783.878	1.769.646
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(1.132.140)	16.564.169
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(348.262)</b>	<b>18.333.815</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(132.400)	(485.203)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(480.662)</b>	<b>17.848.612</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Zinsaufwand		(161)	(354)
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(480.823)</b>	<b>17.848.258</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(480.823)</b>	<b>17.848.258</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	70.331.274	62.484.962
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	352.472	290.146
Debitoren	7	1.042.272	-
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>71.726.018</b>	<b>62.775.108</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.490.020)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(7.709)	(2.057)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(1.497.729)</b>	<b>(2.057)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>70.228.289</b>	<b>62.773.051</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		62.773.051	330.968.279
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(480.823)	17.848.258
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.173.818	44.133.862
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.237.757)	(132.182.550)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11</b>	<b>70.228.289</b>	<b>260.767.849</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		84.048.648	433.540.324
Kauf von Anlagen		(91.537.080)	(333.352.182)
Vereinnahmte betriebliche Erträge		783.878	1.769.646
Gezahlte Managementgebühren		(126.748)	(501.354)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(6.831.302)</b>	<b>101.456.434</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Zinsaufwand		(161)	(354)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.131.546	44.133.862
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.237.757)	(177.854.671)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>6.893.628</b>	<b>(133.721.163)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>62.326</b>	<b>(32.264.729)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		290.146	37.755.774
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6</b>	<b>352.472</b>	<b>5.491.045</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Solactive Commodity Composite Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex soll repräsentativ für die Performance von mindestens drei gleich gewichteten, breit basierten Rohstoff-Teilindizes sein. Die Teilindizes haben die gleichen Gewichtungen innerhalb des Referenzindex, und vierteljährlich erfolgt ein diesbezügliches Rebalancing. Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von vier von der irischen Zentralbank zugelassenen Indizes ab: Citi CUBES (BCOM weighted) TR Index; Deutsche Bank DBLCI-OY Balanced Total Return Index, J.P. Morgan JPMCCI Ex-Front Month Energy Light Total Return Index und UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index (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 in andere OGAWs oder offene 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 31 bis 37 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 und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenz indexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
Citigroup Global Markets Limited	CCUBDJTR Index	45.381,06	383,03	379,2	(173.822,18)
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	34.807,98	492,7	487,78	(171.499,79)
UBS AG	CMCITR Index	19.466,36	885,80	876,95	(172.433,78)
Deutsche Bank AG (London branch)	DBLCBBTR Index	62.518,30	278,72	275,93	(174.248,50)
<b>Insgesamt</b>					<b>(692.004,25)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
Citigroup Global Markets Limited	CCUBDJTR Index	41.605,14	383,82	379,99	(159.690,53)
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	31.434,42	492,87	487,94	(154.929,45)
UBS AG	CMCITR Index	17.921,13	883,51	874,68	(158.335,52)
Deutsche Bank AG (London branch)	DBLCBBTR Index	55.715,80	277,28	274,51	(154.487,92)
<b>Insgesamt</b>					<b>(627.443,42)</b>

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	7.709	7.709
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	70.228.289	-	70.228.289
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>70.228.289</b>	<b>7.709</b>	<b>70.235.998</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	2.057	2.057
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	62.773.051	-	62.773.051
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>62.773.051</b>	<b>2.057</b>	<b>62.775.108</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.490.020	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### 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 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Treasury Bills	70.331.274	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>70.331.274</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden</b>			
- Derivate	-	1.490.020	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>1.490.020</b>	-
<b>Zum 30. November 2018</b>			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	160.541	-
- Treasury Bills	62.324.421	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>62.324.421</b>	<b>160.541</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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 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. Betriebliche Erträge

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Zinserträge	783.878	1.769.646
	<b>783.878</b>	<b>1.769.646</b>

### 4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	187	(44.817)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	490.687	14.695.735
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	27.547	34.228
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.650.561)	1.879.023
	<b>(1.132.140)</b>	<b>16.564.169</b>

### 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	132.400	485.203
	<b>132.400</b>	<b>485.203</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	352.472	290.146
	<b>352.472</b>	<b>290.146</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.042.272	-
	<b>1.042.272</b>	<b>-</b>

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	7.709	2.057
	<b>7.709</b>	<b>2.057</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 folgenden Tabellen enthalten eine Aufschlüsselung der betrieblichen Erträge. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Zum 31. Mai 2019	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USA	783.878

Zum 31. Mai 2018	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USD	1.769.646

## 10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	---	--	---

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.021.461	5.114.604	5.114.604
--	-----------	-----------	-----------

#### Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	161.000	736.823	637.323
------------	---------	---------	---------

#### Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

zurückgenommen	(37.000)	(4.829.966)	(2.030.028)
----------------	----------	-------------	-------------

#### Gesamtzahl der am Ende des

#### Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

#### Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	1.145.461	1.021.461	3.721.899
-----------------------	-----------	-----------	-----------

## 11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	70.228.289	62.773.051	260.767.849
--------------------------------------	------------	------------	-------------

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	61,3101	61,4542	70,0631
--------------------------------------	---------	---------	---------

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 den gesamten Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter“) für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er als Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang an die ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an J.P.Morgan Securities plc, Deutsche Bank AG und UBS AG abgetreten:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 04/09/2019	Citigroup Global Markets Limited	(298.000)	(295.591)
US Treasury Bill due 04/09/2019	JPMorgan Chase Bank, N.A.	(336.000)	(333.284)
US Treasury Bill due 04/09/2019	Deutsche Bank AG, London Branch	(361.000)	(358.082)
US Treasury Bill due 04/09/2019	UBS AG	(649.000)	(643.754)
			<b>(1.630.711)</b>

Im Berichtszeitraum wurden keine Barmittel als Sicherheiten hereingenommen oder abgetreten (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Anleihen: 100,15 % (30. Nov 2018: 99,28 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>68.841.254 98,03</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 100,15 % (30. Nov 2018: 99,28 %)</b>			<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>352.472 0,50</b>
	<b>Schatzwechsel: 100,15 % (30. Nov 2018: 99,28 %)</b>			<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1.034.563 1,47</b>
4.670.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	4.667.074	6,65	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>70.228.289 100,00</b>
6.790.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	6.779.907	9,65		
6.380.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	6.364.592	9,06		
7.090.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	7.066.564	10,06		
5.770.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	5.745.801	8,18		
5.940.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	5.909.771	8,42		
7.030.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	6.987.619	9,95		
7.620.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	7.567.567	10,78		
7.540.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	7.480.849	10,65		
6.230.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	6.170.578	8,79		
5.650.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	5.590.952	7,96		
	<b>Treasury Bills - insgesamt</b>	<b>70.331.274</b>	<b>100,15</b>		
	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>70.331.274</b>	<b>100,15</b>		

\* 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
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,06
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>1,94</b>
	<b>100,00</b>

**Total Return Swaps\*\*:** -2,12 % (2018: 0,26 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Citigroup Global Markets Limited	USD	05.12.2042	(313.412)	(0,45)
Deutsche Bank AG, London Branch	USD	05.12.2042	(309.334)	(0,44)
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	(467.250)	(0,66)
UBS AG	USD	05.12.2042	(400.024)	(0,57)
<b>Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.490.020)</b>	<b>(2,12)</b>
<b>Total Return Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.490.020)</b>	<b>(2,12)</b>

# Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	706.469	(903.973)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>706.469</b>	<b>(903.973)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(241.108)	(347.601)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>465.361</b>	<b>(1.251.574)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>465.361</b>	<b>(1.251.574)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>465.361</b>	<b>(1.251.574)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	126.835.421	158.023.273
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	178	193
Debitoren	6	2.025.199	2.281.388
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>128.860.798</b>	<b>160.304.854</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(152.720)	(280.306)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.055.256)	(2.294.906)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(2.207.976)</b>	<b>(2.575.212)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>126.652.822</b>	<b>157.729.642</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		157.729.642	211.570.843
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		465.361	(1.251.574)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		17.601.751	12.203.862
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(49.143.932)	(40.744.383)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(31.542.181)</b>	<b>(28.540.521)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>126.652.822</b>	<b>181.778.748</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		679.531.401	1.135.214.771
Kauf von Anlagen		(647.758.407)	(1.106.299.912)
Gezahlte Managementgebühren		(224.575)	(374.324)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>31.548.419</b>	<b>28.540.535</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		17.601.751	12.203.862
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(49.143.932)	(40.744.383)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(31.542.181)</b>	<b>(28.540.521)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>6.238</b>	<b>14</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		193	166
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(6.253)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>178</b>	<b>180</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. der Performance der Kursrendite des Referenzindex (d. h. des MSCI Europe Value TR Net Index)). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Total-Return-Referenzindex, der ein alternatives Engagement im traditionellen MSCI Europe Index bieten will. Der Referenzindex gewichtet die Komponenten des MSCI Europe Index auf der Basis von vier wesentlichen Bilanzvariablen neu: Umsatz, Einnahmen, Bareinnahmen und Buchwert. Der daraus resultierende Referenzindex hält alle Komponenten des breit basierten Mutterreferenzindex, verlagert aber das Anlageengagement wirksam auf Referenzindexkomponenten mit verhältnismäßig niedrigeren Bewertungen, die folglich Wertmerkmale aufweisen. Der Referenzindex setzt sich aus Stammaktien von Unternehmen mit Sitz in folgenden 16 europäischen Ländern zusammen: Vereinigtes Königreich, Frankreich, die Schweiz, Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Griechenland, Irland, Italien, die Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien und Schweden.

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 31 bis 37 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 (MSCI Europe Value TR Net Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
595.096,203191	212,88	210,75	(1.266.828,90)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
746.342,298096	211,36	209,24	(1.577.431,76)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.025.188	-	2.025.188
Antizipative Passiva	-	30.068	30.068
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	126.652.822	-	126.652.822
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>128.678.010</b>	<b>30.068</b>	<b>128.708.078</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.281.371	-	2.281.371
Antizipative Passiva	-	13.535	13.535
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	157.729.642	-	157.729.642
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>160.011.013</b>	<b>13.535</b>	<b>160.024.548</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	152.720	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	280.306	-	-

\* *Derivate netto abgerechnet.*

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen und die umseitigen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	126.831.851	-	-
- Derivate	-	3.570	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>126.831.851</b>	<b>3.570</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	152.720	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>152.720</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	157.854.113	-	-
- Derivate	-	169.160	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>157.854.113</b>	<b>169.160</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	280.306	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>280.306</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	98.109	9.633.834
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(3.309.324)	(7.659.966)
Nettowährungsverluste	(6.253)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	3.961.941	(2.137.073)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(38.004)	(740.768)
	<b>706.469</b>	<b>(903.973)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	241.108	347.601
	<b>241.108</b>	<b>347.601</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	178	193
	<b>178</b>	<b>193</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.025.199	2.281.388
	<b>2.025.199</b>	<b>2.281.388</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	30.068	13.535
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.025.188	2.281.371
	<b>2.055.256</b>	<b>2.294.906</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	763.997	963.306	963.306
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	82.024	127.652	55.642
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(235.876)	(326.961)	(185.216)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>610.145</b>	<b>763.997</b>	<b>833.732</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	126.652.822	157.729.642	181.778.748
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	207,5782	206,4532	218,0302

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Aktien: 100,14 % (30. Nov 2018: 100,08 %)</b> <b>Österreich: 2,14 % (30. Nov 2018: 3,79 %)</b> <b>Banken: 1,93 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Bergbau: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Kanada - insgesamt</b>				
76.529	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		2.429.796	1,92	35.727	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	156.136	0,12	
416	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		8.661	0,01					
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,70 %)</b> <b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,91 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Dänemark: 12,19 % (30. Nov 2018: 11,34 %)</b> <b>Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
5.903	Strabag SE Class B Com NPV		174.139	0,14	544	Danske Bank A/S Com DKK10.00	8.013	0,01	
3.339	Voestalpine AG Class A Com NPV		78.032	0,06	476	Sydbank A/S Com DKK10.00	8.012	0,01	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b> <b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,37 %)</b> <b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,49 %)</b> <b>Elektrizität: 2,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
208	OMV AG Class A Com NPV		8.755	0,01	53.160	Orsted A/S Com DKK10.00	3.792.903	2,99	
<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>				
			<b>2.699.383</b>	<b>2,14</b>			<b>15.437.698</b>	<b>12,19</b>	
<b>Belgien: 5,97 % (30. Nov 2018: 6,72 %)</b> <b>Banken: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
28.458	KBC Group NV Com NPV		1.675.038	1,32	6.726	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	201.666	0,16	
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b> <b>Chemikalien: 1,64 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Versicherungen: 3,09 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				
24.659	Solvay SA Com EUR15.00		2.073.329	1,64	71.096	Topdanmark A/S Com DKK1.00	3.417.922	2,70	
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>				
42	D'lieteren SA/NV Com NPV		1.628	0,00	17.456	Tryg A/S Com DKK5.00	489.490	0,39	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b> <b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b> <b>Medien: 3,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b> <b>Einzelhandel: 1,77 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				
79.005	Telenet Group Holding NV Com NPV		3.811.201	3,01	2.952	Matas A/S Com DKK2.50	27.948	0,02	
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,73 %)</b> <b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,09 %)</b>				
<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>				
			<b>7.561.196</b>	<b>5,97</b>			<b>15.437.698</b>	<b>12,19</b>	
<b>Kanada: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b> <b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b>				
6.265	CAE Inc Com NPV		143.308	0,11	<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>				
					<b>- -</b>				
					<b>Finnland: 13,97 % (30. Nov 2018: 4,08 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					11.336	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	290.088	0,23	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>		
	<b>Computer: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				<b>Computer: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>		
17.394	Tieto Oyj Com NPV	438.329	0,35	33.826	Jeoptik AG Class A Com NPV	942.054	0,74
	<b>Elektrizität: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
5.689	Fortum Oyj Com EUR3.40	108.831	0,09		<b>Elektrizität: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			8.818	E.ON SE Com NPV	82.439	0,07
	<b>Forstprodukte und Papier: 4,43 % (30. Nov 2018: 1,86 %)</b>				<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
318.791	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	3.016.400	2,38	212	Varta AG Class A Com NPV	10.006	0,01
115.594	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.591.617	2,05		<b>Elektronik: 2,36 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 2,83 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>			17.587	Sartorius AG Pref NPV	2.989.790	2,36
92.573	Sampo Oyj Class A Com NPV	3.588.129	2,83		<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>		
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				<b>Unterhaltung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 2,84 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			15.906	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	135.917	0,11
1.978	Kone Oyj Class B Com NPV	96.546	0,08		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,84 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>		
3.316	Metso Oyj Com NPV	95.998	0,07	42.743	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	3.601.098	2,84
165.495	Valmet Oyj Com NPV	3.419.127	2,69		<b>Gesundheitsdienste: 2,72 % (30. Nov 2018: 2,90 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 3,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			75.791	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.441.669	2,72
126.104	Neste Oyj Com NPV	3.815.907	3,01		<b>Haushaltsartikel/-waren: 2,26 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>			1.296	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	100.570	0,08
1.598	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	46.789	0,04	33.793	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	2.763.592	2,18
	<b>Immobilien: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 1,85 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>		
11.096	Kojamo Oyj Com NPV	133.818	0,11	11.482	Allianz SE Com NPV	2.283.311	1,80
	<b>Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>			308	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	66.559	0,05
1.185	Elisa Oyj Com NPV	47.305	0,04		<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
	<b>Finland - insgesamt</b>	<b>17.688.884</b>	<b>13,97</b>		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Deutschland: 27,19 % (30. Nov 2018: 16,97 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Werbung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
953	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	57.085	0,05	250	Norma Group SE Com NPV	8.715	0,01
	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Autohersteller: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>		
471	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	26.272	0,02	2.420	Bayer AG Com NPV	127.824	0,10
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Immobilien: 2,84 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
660	Continental AG Class A Com NPV	80.388	0,06	2.838	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	37.689	0,03
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			84.268	Deutsche Wohnen SE Com NPV	3.560.323	2,81
	<b>Baustoffe: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
38.134	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	2.538.199	2,00	10.400	Fielmann AG Class A Com NPV	653.640	0,52
612	Surtco Group SE Com NPV	16.493	0,01				
	<b>Chemikalien: 1,98 % (30. Nov 2018: 1,76 %)</b>						
1.348	BASF SE Com NPV	79.613	0,06				
58.560	Brenntag AG Class A Com NPV	2.434.925	1,92				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Halbleiter: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3.469	SUESS MicroTec SE Com NPV	35.037	0,03	77.703	Randstad NV Com EURO.10	3.589.879	2,83
<b>Software: 2,91 % (30. Nov 2018: 2,50 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
33.359	SAP SE Com NPV	3.683.501	2,91	126	Unilever NV EURO.16	6.804	0,01
<b>Telekommunikation: 3,70 % (30. Nov 2018: 2,52 %)</b>				<b>Elektronik: 1,67 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			
255.048	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.853.775	3,04	59.726	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	2.117.287	1,67
331.838	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	833.245	0,66	<b>Lebensmittelprodukte: 2,93 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>				Koninklijke Ahold Delhaize NV Com			
<b>Deutschland - insgesamt</b>		<b>34.443.729</b>	<b>27,19</b>	183.765	EUR0.01	3.700.108	2,92
<b>Israel: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Computer: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				158 Takeaway.com NV Com NPV			
4.549	Kornit Digital Ltd Com ILS0.01	115.812	0,09	3.062	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	104.598	0,08
<b>Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			
3.434	UroGen Pharma Ltd Com NPV	104.960	0,08	<b>Medien: 1,35 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>			
<b>Israel - insgesamt</b>		<b>220.772</b>	<b>0,17</b>	27.290	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	1.706.717	1,35
<b>Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,07 % (30. Nov 2018: 2,57 %)</b>			
<b>Liechtenstein - insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	500	ASML Holding NV Com EURO.09	84.650	0,07
<b>Luxemburg: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Niederlande - insgesamt</b>			
230	Befesa SA Com NPV	8.453	0,01	<b>15.045.140</b>			
<b>Medien: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>11,88</b>			
2.003	RTL Group SA Com NPV	85.889	0,07	<b>Norwegen: 5,90 % (30. Nov 2018: 12,17 %)</b>			
<b>Immobilien: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			
1.433	ADO Properties SA Com NPV	69.099	0,05	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			
11.897	Aroundtown SA Com EURO.01	90.441	0,07	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
61.739	Grand City Properties SA Com EURO.10	1.419.997	1,12	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Luxemburg - insgesamt</b>		<b>1.673.879</b>	<b>1,32</b>	<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 7,17 %)</b>			
<b>Niederlande: 11,88 % (30. Nov 2018: 12,69 %)</b>				425 Marine Harvest ASA Com NOK7.50			
<b>Banken: 2,86 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>				<b>Versicherungen: 3,27 % (30. Nov 2018: 2,27 %)</b>			
373.881	ING Groep NV Com EURO.01	3.624.776	2,86	236.968	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	4.140.673	3,27
<b>Getränke: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>			
947	Heineken NV Com EUR1.60	89.037	0,07	<b>Bergbau: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				66.776 Elkem ASA Com NOK5.00			
<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 4,54 %)</b>				57.418 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10			
87	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	8.770	0,01	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Norwegen: 5,90 % (30. Nov 2018: 12,17 %)</b>				1.882.494 DNO ASA Com NOK0.25			
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				991 Equinor ASA Com NOK2.50			
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>			
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 7,17 %)</b>				516 Telenor ASA Com NOK6.00			
<b>Versicherungen: 3,27 % (30. Nov 2018: 2,27 %)</b>				<b>Norwegen - insgesamt</b>		<b>7.471.726</b>	<b>5,90</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	<b>Portugal: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>			398	Sweco AB Class B Com SEK1.00	9.172	0,01
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
6.853	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	93.372	0,07		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			260.606	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.601.135	2,84
	<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>93.372</b>	<b>0,07</b>		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>		
	<b>Spanien: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			4.876	Biotage AB Class A Com SEK1.28	51.585	0,04
	<b>Elektrizität: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
10.791	Iberdrola SA Com EURO.75	89.716	0,07	1.711	Medicover AB Com EURO.20	12.681	0,01
3.606	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	68.622	0,05		<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			10.844	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	200.203	0,16
2.390	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA Com EURO.50	88.191	0,07		<b>Wohnungseinrichtungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>		
	<b>Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			1.651	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	32.116	0,03
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Haushaltswaren 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
2.568	Repsol SA Com EUR1.00	37.133	0,03		<b>Investmentgesellschaften: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Einzelhandel: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5.163	Investor AB Class B Com SEK6.25	199.744	0,16
3.718	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	89.418	0,07		<b>Eisen und Stahl: 0,14 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>		
	<b>Software: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			43.570	SSAB AB Class A Com SEK8.80	119.920	0,09
153	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	10.459	0,01	27.607	SSAB AB Class B Com SEK8.80	68.175	0,05
	<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>383.539</b>	<b>0,30</b>		<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Schweden: 14,04 % (30. Nov 2018: 15,38 %)</b>				<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,00 %)</b>				<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Autohersteller: 0,15 % (30. Nov 2018: 1,86 %)</b>			148.039	Atlas Copco AB Class B Com NPV	3.214.691	2,54
15.014	Volvo AB Class B Com SEK1.20	187.932	0,15		<b>Maschinen - diversifiziert: 2,56 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Banken: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b>			605	Concentric AB Class A Com SEK2.20	7.268	0,01
	<b>Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00</b>			77.764	Hexagon AB Class B Com EURO.22	3.235.800	2,55
26.296	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	44.350	0,04		<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,24 %)</b>		
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,14 % (30. Nov 2018: 2,22 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			15.163	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	180.718	0,14
2.307	Systemair AB Com SEK1	23.819	0,02		<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Privates Beteiligungskapital: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
233.071	Bravida Holding AB Com SEK0.02	1.707.570	1,35	9.486	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	139.712	0,11
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 1,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Immobilien: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>		
73.358	Essity AB Class B Com SEK3.35	1.926.380	1,52	124	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	1.816	0,00
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>			3.939	Klovern AB Pref SEK5	124.609	0,10
	<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>			744	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	9.681	0,01
829	Skistar AB Class B Com NPV	9.067	0,01		<b>Einzelhandel: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				10.256	Bilia AB Class A Com SEK2.50	77.509	0,06

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
44.659	KappAhl AB Class A Com SEK0.86		70.870	0,06	<b>Versicherungen: 0,49 % (30. Nov 2018: 3,46 %)</b>				
	<b>Software: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.410	Baloise Holding AG Com CHF0.10	209.575	0,16	
899.109	NetEnt AB Class A Com SEK0.005		2.297.475	1,81	2.477	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	209.940	0,17	
	<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				719	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	208.348	0,16	
771	Tele2 AB Class B Com SEK1.25		9.531	0,01	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>17.772.449</b>	<b>14,04</b>	65.552	Schmolz + Bickenbach AG Com CHF3.50	26.844	0,02	
	<b>Schweiz: 4,02 % (30. Nov 2018: 10,51 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>				
	<b>Werbung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,26 %)</b>				68	Interroll Holding AG Com CHF1.00	128.918	0,10	
605	DKSH Holding Ltd Com CHF0.10		33.033	0,03	4.811	Klingelberg AG Class A Com NPV	146.150	0,11	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>				20.716	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	202.379	0,16	
	<b>Banken: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>				
19.432	UBS Group AG Com CHF0.10		200.237	0,16	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>				
	<b>Baustoffe: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00		9.368	0,01	5.653	Dufry AG Com CHF5.00	413.660	0,32	
7	Forbo Holding AG Com CHF0.10		10.117	0,01	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
	<b>Chemikalien: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				
12.281	Clariant AG Com CHF3.70		199.905	0,16	143	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.873	0,01	
34	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		30.698	0,02	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>				
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Schweiz - insgesamt</b>				<b>5.095.604 4,02</b>
49.718	Adecco Group AG Com CHF0.10		2.394.372	1,89	<b>Vereinigte Staaten: 0,75 % (30. Nov 2018: 3,50 %)</b>				
	<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
279	Logitech International SA Com CHF0.25		9.105	0,01	2.134	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	213.505	0,17	
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				
14	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		8.781	0,01	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				3.195	H&R Block Inc Com NPV	75.262	0,06	
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				
	<b>Elektronik: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>				
22	LEM Holding SA Com CHF0.50		25.987	0,02	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>				
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Internet: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00		200.737	0,16	1.284	VeriSign Inc Com USD0.001	224.664	0,18	
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
103	Nestle SA Com CHF0.10		9.148	0,01	3.403	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	214.896	0,17	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.112	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		204.172	0,16	1.558	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	216.709	0,17	
	<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,05 %)</b>				
746	Lonza Group AG Com CHF1.00		205.257	0,16	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>				<b>945.036 0,75</b>
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>126.831.851</b>	<b>100,14</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps**: -0,12 % (2018: -0,07 %)						
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens		
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	3.570	0,00		
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>3.570</b>	<b>0,00</b>		
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(34.051)	(0,03)		
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(118.394)	(0,09)		
Société Générale	EUR	28.02.2020	(275)	-		
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(152.720)</b>	<b>(0,12)</b>		
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(149.150)</b>	<b>(0,12)</b>		
					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
					<b>Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>	
					98,43	
					<b>Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>	
					0,00	
					<b>Derivative Finanzinstrumente</b>	
					0,00	
					<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	
					1,57	
					<b>100,00</b>	
			<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>		
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>126.682.701</b>	<b>100,02</b>		
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>178</b>	<b>0,00</b>		
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(30.057)</b>	<b>(0,02)</b>		
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>126.652.822</b>	<b>100,00</b>		

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe Value TR Net Index oder eine Version des MSCI Europe TR Net ab.

Index, der einen niedrigeren Quellensteuersatz widerspiegelt, als er normalerweise innerhalb des Referenzindex angewendet wird.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.026.968.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 126.037.713.

# Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	21.498.615	27.809.368
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>21.498.615</b>	<b>27.809.368</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.309.356)	(1.822.552)
<b>Nettoertrag</b>		<b>20.189.259</b>	<b>25.986.816</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Ausschüttungen	5	(18.015.829)	(24.599.735)
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>2.173.430</b>	<b>1.387.081</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>2.173.430</b>	<b>1.387.081</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	570.349.061	588.574.455
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	73	103
Debitoren	7	41.236.407	62.385.135
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>611.585.541</b>	<b>650.959.693</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(6.691.781)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(36.917.472)	(64.453.759)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(36.917.472)</b>	<b>(71.145.540)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>574.668.069</b>	<b>579.814.153</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		579.814.153	672.093.378
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.173.430	1.387.081
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		208.258.338	227.040.655
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(215.577.852)	(184.332.238)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(7.319.514)</b>	<b>42.708.417</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11</b>	<b>574.668.069</b>	<b>716.188.876</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.509.636.961	10.708.610.832
Kauf von Anlagen		(9.478.959.937)	(10.709.008.558)
Gezahlte Managementgebühren		(1.348.787)	(1.830.434)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>29.328.237</b>	<b>(2.228.160)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(18.015.829)	(24.599.735)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		206.209.174	227.040.655
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(217.470.167)	(200.212.724)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(29.276.822)</b>	<b>2.228.196</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>51.415</b>	<b>36</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		103	61
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(51.445)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6</b>	<b>73</b>	<b>97</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Morningstar MLP Composite TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein diversifizierter ausschüttungs- und dollargewichteter Referenzindex, der gemessen an der Marktkapitalisierung die Top 97 % der öffentlich gehandelten, auf den Energiesektor spezialisierten US-amerikanischen Master Limited Partnerships abdeckt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (Morningstar MLP Composite TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
67.041,400072	8.573,58	8.487,84	(5.747.848,07)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
71.417,106598	8.121,17	8.039,96	(5.799.904,64)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	36.901.735	-	36.901.735
Antizipative Passiva	-	15.737	15.737
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	574.668.069	-	574.668.069
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>611.569.804</b>	<b>15.737</b>	<b>611.585.541</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.506.276	-	62.506.276
Antizipative Passiva	-	55.168	55.168
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	579.814.153	-	579.814.153
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>644.212.744</b>	<b>55.168</b>	<b>644.267.912</b>

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 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.691.781	-	-

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	570.046.227	-	-
- Derivate	-	302.834	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>570.046.227</b>	<b>302.834</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	588.574.455	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>588.574.455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	6.691.781	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>6.691.781</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	41.186.642	27.483.700
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(9.259.635)	32.345.777
Nettowährungsverluste	(51.445)	-
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Anlagen	(17.371.562)	(11.010.579)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	6.994.615	(21.009.530)
	<b>21.498.615</b>	<b>27.809.368</b>

\* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.992.635 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 2.759.112 USD).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	1.309.356	1.822.552
	<b>1.309.356</b>	<b>1.822.552</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Ausschüttungen

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
	<b>18.015.829</b>

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
15. Dezember 2017	11.597.528
16. März 2018	13.002.207
	<b>24.599.735</b>

Am 31. Mai 2019 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2018: null).

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	73	103
	<b>73</b>	<b>103</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	36.800.837	59.998.729
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	4.435.570	2.386.406
	<b>41.236.407</b>	<b>62.385.135</b>

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	15.737	55.168
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	36.901.735	62.506.276
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	1.892.315
	<b>36.917.472</b>	<b>64.453.759</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

### Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.016.356	1.654.015	1.654.015
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.356.733	683.757	542.757
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(530.026)	(1.321.416)	(836.372)

### Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A	2.843.063	1.016.356	1.360.400
--	-----------	-----------	-----------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

### Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	9.785.926	9.760.301	9.760.301
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	533.000	4.929.696	3.220.938
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.554.071)	(4.904.071)	(2.159.105)

### Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B	6.764.855	9.785.926	10.822.134
---	-----------	-----------	------------

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	225.761.373	76.930.633	108.148.648
---	-------------	------------	-------------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	348.906.696	502.883.520	608.040.228
--	-------------	-------------	-------------

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	79,4078	75,6926	79,4977
---	---------	---------	---------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	51,5764	51,3884	56,1849
--	---------	---------	---------

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Philip Morris International Inc Com NPV	Goldman Sachs International	(29.290)	(2.533.598)
			(2.533.598)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1	% des
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
<b>Aktien: 99,20 % (30. Nov 2018: 101,51 %)</b>			<b>Dänemark: 1,72 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>		
<b>Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			599 Danske Bank A/S Com DKK10.00	9.832	0,00
8 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	186	0,00	10 Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,60 %)</b>		
<b>Belgien: 1,06 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>			2 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	263	0,00
<b>Banken: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
88.683 KBC Group NV Com NPV	5.816.775	1,01	3 Orsted A/S Com DKK10.00	239	0,00
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>			<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
<b>Medien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			64.411 William Demant Holding A/S Com DKK0.20	2.152.080	0,37
5.124 Telenet Group Holding NV Com NPV	275.447	0,05	<b>Pharmazeutika: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>6.092.222</b>	<b>1,06</b>	10 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	401	0,00
<b>Bermuda: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			139.409 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	6.546.839	1,14
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
8 Axalta Coating Systems Com USD1.00	188	0,00	277 Pandora A/S Com DKK1.00	10.264	0,00
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
10 Liberty Latin America Class A Com USD0.01	171	0,00	10 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	470	0,00
<b>Bermuda - insgesamt</b>	<b>359</b>	<b>-</b>	<b>Transportdienstleistungen: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Kanada: 13,73 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>			13.752 DSV A/S Com DKK1.00	1.225.957	0,21
<b>Unterhaltung: 2,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>9.946.533</b>	<b>1,72</b>
13 Lions Gate Entertainment Class A Com NPV	192	0,00	<b>Finnland: 0,75 % (30. Nov 2018: 2,30 %)</b>		
1.014.314 Stars Group Inc Com NPV	16.797.040	2,92	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Medien: 1,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			7 Tieto Oyj Com NPV	197	0,00
140.334 Thomson Reuters Corp Com NPV	8.937.872	1,56	<b>Elektrizität: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>		
<b>Bergbau: 3,96 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>			198.852 Fortum Oyj Com EUR3.40	4.239.031	0,74
660.165 Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	22.782.294	3,96	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>		
<b>Pipelines: 2,27 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>			16 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	169	0,00
354.461 Enbridge Inc Com NPV	13.068.977	2,27	22 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	550	0,00
<b>Einzelhandel: 3,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)</b>		
263.708 Restaurant Brands International Inc Com NPV	17.351.985	3,02	5 Sampo Oyj Class A Com NPV	216	0,00
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>78.938.360</b>	<b>13,73</b>	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>		
<b>Cayman-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6 Metso Oyj Com NPV	194	0,00
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.352 Valmet Oyj Com NPV	31.126	0,01
21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	213	0,00	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>4.271.483</b>	<b>0,75</b>
<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>	<b>213</b>	<b>-</b>	<b>Deutschland: 8,77 % (30. Nov 2018: 8,85 %)</b>		
			<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			8.567 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.848.229	0,32
			<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
			139 Puma SE Com NPV	80.623	0,01

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	% des Nettovermögens	
			USD	mögens			USD	mögens	
<b>Autohersteller: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
22.855	Volkswagen AG Pref NPV		3.552.852	0,62	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>					2 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01				
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					264 0,00				
<b>2 MorphoSys AG Class A Com NPV</b>					<b>Israel - insgesamt</b>				
			193	0,00	264 -				
<b>Baustoffe: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>					<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>				
60.887	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		4.516.058	0,79	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,52 % (30. Nov 2018: 2,79 %)</b>					<b>Irland - insgesamt</b>				
<b>4 Brenntag AG Class A Com NPV</b>					-				
			185	0,00	<b>Jersey: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
45.180	BASF SE Com NPV		2.973.455	0,52	248.882 Delphi Technologies PLC Com USD0.01				
<b>10 Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV</b>					3.797.939 0,66				
			237	0,00	<b>Jersey - insgesamt</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>					3.797.939 0,66				
<b>Versicherungen: 2,87 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>					<b>Luxemburg: 1,78 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				
74.360	Allianz SE Com NPV		16.478.149	2,87	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>2 Hannover Rueck SE Com NPV</b>					5 Befesa SA Com NPV				
			299	0,00	205 0,00				
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					9 APERAM SA Com NPV				
<b>5 CTS Eventim AG &amp; Co KGaA Com NPV</b>					212 0,00				
			224	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8 ADO Properties SA Com NPV				
<b>7 Gesco AG Registered Shares Com NPV</b>					430 0,00				
69.835	Siemens AG Com NPV		7.894.125	1,37	109.974 Globant SA Com USD1.20				
<b>Immobilien: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10.209.985 1,78				
<b>73.696 Deutsche Wohnen SE Com NPV</b>					<b>Luxemburg - insgesamt</b>				
			3.469.703	0,60	10.210.832 1,78				
<b>Halbleiter: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					<b>Niederlande: 4,36 % (30. Nov 2018: 5,83 %)</b>				
448.297	Infineon Technologies AG Class A Com NPV		8.034.919	1,40	<b>Banken: 2,48 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>				
<b>Software: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.318.173 ING Groep NV Com EURO.01				
			403	0,00	14.241.045 2,48				
<b>12.465 SAP SE Com NPV</b>					<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
			1.533.775	0,27	3 Argenx SE Com NPV				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					370 0,00				
<b>49 Deutsche Telekom AG Com NPV</b>					<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				
			825	0,00	2 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50				
<b>70 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV</b>					225 0,00				
			196	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>					<b>4 Unilever NV EURO.16</b>				
<b>Deutschland - insgesamt</b>					241 0,00				
			50.384.639	8,77	<b>Elektronik: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Guernsey: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>					7.195 Koninklijke Philips NV Com EURO.20				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>					284.229 0,05				
<b>Guernsey - insgesamt</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>				
			-	-	4 Takeaway.com NV Com NPV				
			-	-	353 0,00				
			-	-	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
			-	-	275.895 QIAGEN NV Com EURO.01 - Nasdaq Gs				
			-	-	10.506.082 1,83				
			-	-	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD	% des Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD	% des Zeitwert	Nettovermögens
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b> <b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 0,83 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				
23	CNH Industrial NV Com EUR0.01	199		0,00	541.801	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.796.805		0,83
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
347	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	24.183		0,00	28	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	400		0,00
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>653 Vitrolife AB Class A Com SEK1.02</b>				
22	Constellium NV Class A Com EUR0.02	180		0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>7 Essity AB Class B Com SEK3.35</b>				
2	ASML Holding NV Com EUR0.09	377		0,00	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b> <b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>					<b>8 Sweco AB Class B Com SEK1.00</b>				
<b>Niederlande - insgesamt</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
		25.057.484		4,36	364.062	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.605.986		0,98
<b>Norwegen: 1,86 % (30. Nov 2018: 2,40 %)</b> <b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b> <b>Chemikalien: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b> <b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
49.763	Yara International ASA Com NOK1.70	2.136.903		0,37	26	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	564		0,00
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b> <b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>					<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b> <b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b> <b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
9	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	209		0,00	7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204		0,00
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>					<b>5 Nolato AB Class B Com SEK5.00</b>				
12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	234		0,00	<b>Immobilien: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b> <b>Bergbau: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>11 Castellum AB Class A Com SEK0.50</b>				
660.045	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.308.791		0,40	1.021	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	33.064		0,01
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>					<b>63.840 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00</b>				
179	DNO ASA Com NOK0.25	311		0,00	7.579	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	76.529		0,01
326.214	Equinor ASA Com NOK2.50	6.249.445		1,09	<b>15 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
40	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	159		0,00	98.878	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.756.848		0,31
257	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	430		0,00	<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					<b>3.762 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25</b>				
<b>Norwegen - insgesamt</b>					<b>Telekommunikation: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>				
		10.696.482		1,86	188.699	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	2.599.340		0,45
<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b> <b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>22 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00</b>				
<b>Portugal - insgesamt</b>					<b>Schweden - insgesamt</b>				
		-		-			22.528.156		3,92
<b>Schweden: 3,92 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b> <b>Autohersteller: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Schweiz: 11,38 % (30. Nov 2018: 4,30 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
470.901	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.568.330		1,14					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	% des Nettovermögens
<b>Banken: 1,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 49,21 % (30. Nov 2018: 67,47 %)</b>				
688.216	UBS Group AG Com CHF0.10	7.902.664		1,38	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>					53.186 Astronics Corp Com USD0.01				
1.417	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	67.719		0,01	13.339	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	1.487.165		0,26
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					5 Ducommun Inc Com USD0.01				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>					1 Teledyne Technologies Inc Com USD0.01				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					1 TransDigm Group Inc Com USD0.01				
6	Logitech International SA Com CHF0.25	218		0,00	<b>Landwirtschaft: 0,25 % (30. Nov 2018: 2,30 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					18.517 Philip Morris International Inc Com NPV				
12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	281		0,00	4	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	197		0,00
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4 Universal Corp Com NPV				
2.110	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.474.703		0,26	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					4 Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001				
<b>Lebensmittelprodukte: 2,81 % (30. Nov 2018: 1,74 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
12	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	23.467		0,00	22	Crocs Inc Com USD0.001	425		0,00
162.979	Nestle SA Com CHF0.10	16.130.197		2,81	28.200	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	4.289.220		0,75
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6 Wolverine World Wide Inc Com USD1.00				
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	239		0,00	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Versicherungen: 2,78 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>					6 Douglas Dynamics Inc Com USD0.01				
2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	331		0,00	14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	180		0,00
84.518	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.982.512		1,39	27.796	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	3.638.774		0,63
24.660	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.962.985		1,39	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,67 %)</b>				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5 First Financial Corp Com NPV				
1	Interroll Holding AG Com CHF1.00	2.113		0,00	2	SVB Financial Group Com USD0.001	403		0,00
<b>Pharmazeutika: 4,14 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
92.608	Novartis AG Com CHF0.50	7.927.175		1,38	1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	314		0,00
60.587	Roche Holding AG Com NPV	15.847.730		2,76	<b>Biotechnologie: 4,53 % (30. Nov 2018: 3,45 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>					15 Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					369 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01				
7	Sunrise Communications Group AG Com NPV	484		0,00	3	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	209		0,00
<b>Schweiz - insgesamt</b>					206.446 ArQule Inc Com USD0.01				
					3 Blueprint Medicines Corp Com USD0.001				
					84.035 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01				
<b>Vereinigtes Königreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>					8.448 Enzo Biochem Inc Com USD0.01				
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>					16 Epizyme Inc Com USD0.0001				
					12 Fate Therapeutics Com USD0.001				
<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>					4 FibroGen Inc Com USD0.01				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
55.769 Five Prime Therapeutics Com USD0.001	468.460	0,08	29.173 Apple Inc Com USD0.00001	5.107.317	0,89
1 Illumina Inc Com USD0.01	307	0,00	16.490 Carbonite Inc Com USD0.01	390.318	0,07
1.948 Innoviva Inc Com USD0.01	26.629	0,00	19 Conduent Inc Com USD0.01	169	0,00
104.947 Ionis Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	6.884.522	1,20	10 ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	321	0,00
187.587 Medicines Co Com USD0.001	6.687.477	1,16	286.778 Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	21.602.987	3,76
113 Newlink Genetics Corp Com USD0.01	199	0,00	18 Playags Inc Com USD0.01	345	0,00
1 Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	302	0,00	14 Tenable Holdings Com USD0.01	390	0,00
97 Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	207	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Baustoffe: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			66 Avon Products Inc Com USD0.25	248	0,00
39.208 Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001	413.252	0,07	3 Inter Parfums Inc Com USD0.001	194	0,00
8 Continental Building Products Inc Com USD0.001	183	0,00	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
37 PGT Innovations Inc Com USD0.01	554	0,00	8 Anixter International Inc Com USD1.00	427	0,00
<b>Chemikalien: 0,19 % (30. Nov 2018: 2,37 %)</b>			<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,94 % (30. Nov 2018: 1,95 %)</b>		
2 Ingevity Corp Com USD0.01	175	0,00	29 Enova International Inc Com USD0.00001	619	0,00
8 Kraton Corp Com USD0.01	196	0,00	5 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	1.257	0,00
167.116 Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	1.091.267	0,19	110.086 T Rowe Price Group Inc Com USD0.20	11.134.098	1,94
22 Univar Inc Com USD0.01	440	0,00	<b>Elektrizität: 2,57 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>		
<b>Kohle: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5.188 El Paso Electric Co Class C Com NPV	301.942	0,05
24.387 Contura Energy Inc Com USD0.01	1.283.976	0,22	3 Entergy Corp Com USD5.00	291	0,00
25 SunCoke Energy Inc Com USD0.01	184	0,00	7 Exelon Corp Com NPV	337	0,00
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (30. Nov 2018: 2,39 %)</b>			587.687 MDU Resources Group Inc Com USD1.00	14.504.115	2,52
4 ASGN Inc Com USD0.01	203	0,00	4 Unifit Corp Com NPV	227	0,00
8 CAI International Inc Com USD0.0001	180	0,00	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
174 Everi Holdings Inc Com USD0.001	1.938	0,00	52.430 AMETEK Inc Com USD0.01	4.293.493	0,75
5 Forrester Research Inc Com USD0.01	228	0,00	23.826 Encore Wire Corp Com USD0.01	1.189.156	0,21
3 FTI Consulting Inc Com USD0.01	252	0,00	6 SPX Corp Com USD0.01	178	0,00
5 Herc Holdings Inc Com USD0.01	170	0,00	<b>Elektronik: 0,36 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>		
14 HMS Holdings Corp Com USD0.01	426	0,00	3 Agilent Technologies Inc Com USD0.01	201	0,00
5 Korn/Ferry International Com USD0.01	215	0,00	16.711 Amphenol Corp Class A Com USD0.001	1.453.857	0,25
56 Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	206	0,00	9 Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	211	0,00
3 Paylocity Holding Corp Com USD0.001	301	0,00	7 CTS Corp Com NPV	185	0,00
9 Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01	215	0,00	4 Itron Inc Com NPV	227	0,00
2.749 ServiceSource International Inc Com USD0.0001	2.859	0,00	16.704 Park Electrochemical Corp Com USD0.10	249.558	0,04
34.472 SP Plus Corp Com USD0.001	1.069.666	0,19	8 Sanmina Corp Com USD0.01	213	0,00
13 TriNet Group Inc Com USD0.000025	824	0,00	16 Stoneridge Inc Com NPV	416	0,00
5 Vectrus Inc Com USD0.01	176	0,00	63.917 ZAGG Inc Com USD0.001	425.687	0,07
<b>Computer: 4,72 % (30. Nov 2018: 3,15 %)</b>			<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>		
63 A10 Networks Inc Com USD0.0001	384	0,00	23 Enphase Energy Inc Com USD0.00001	349	0,00
11 Agilysys Inc Com USD0.3	240	0,00			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eigenheimbau: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
4	Dycom Industries Com USD0.33	209	0,00	8	M/I Homes Inc Com USD0.01	219	0,00
3	EMCOR Group Inc Com USD0.01	242	0,00	5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	251	0,00
11	KBR Inc Com USD0.001	244	0,00	142.974	PulteGroup Inc Com USD0.01	4.432.194	0,77
19	Keane Group Inc Com USD0.01	139	0,00	205.256	Toll Brothers Inc Com USD0.01	7.136.751	1,24
7	MYR Group Inc Com USD0.01	226	0,00	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
88.042	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	1.051.221	0,18	9	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	191	0,00
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	197	0,00
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	256	0,00	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,61 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>				8	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	205	0,00
69.430	Mondelez International Inc Class A Com NPV	3.530.516	0,61	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>			
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Internet: 4,61 % (30. Nov 2018: 6,95 %)</b>			
12	Mercer International Inc Com USD1.00	172	0,00	5.546	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	6.120.731	1,07
<b>Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>				3.031	Amazon.com Inc Com USD0.01	5.380.237	0,94
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				19.554	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	281.969	0,05
15	Milacron Holdings Corp Com USD0.01	172	0,00	3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	218	0,00
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,48 % (30. Nov 2018: 3,35 %)</b>				4	Booking Holdings Inc Com USD0.008	6.625	0,00
6	Boston Scientific Corp Com USD0.01	230	0,00	3	Eplus Inc Com USD0.01	212	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	273	0,00	27.421	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.866.405	0,85
7	CryoLife Inc Com USD0.01	201	0,00	8	HealthStream Inc Com NPV	200	0,00
1.027	Cutera Inc Com USD0.001	17.305	0,00	3	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	663	0,00
5	Genomic Health Inc Com USD0.0001	261	0,00	69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	213	0,00
3	Haemonetics Corp Com USD0.01	291	0,00	39	Meet Group Inc Com USD0.001	151	0,00
1.570	Inogen Inc Com USD0.001	101.218	0,02	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	200	0,00
8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	192	0,00	77.340	Shutterstock Inc Com USD0.0001	3.672.103	0,64
374	Masimo Corp Com USD0.001	48.897	0,01	144.339	TripAdvisor Inc Com USD0.001	6.101.210	1,06
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	203	0,00	7	Twitter Inc Com USD0.000005	255	0,00
12	Nevro Corp Com USD0.001	709	0,00	30	Zix Corp Com USD0.01	269	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>			
62.438	Surmodics Inc Com USD0.05	2.532.485	0,45	<b>Freizeit: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>			
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	240	0,00	14	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	149	0,00
<b>Gesundheitsdienste: 1,78 % (30. Nov 2018: 2,00 %)</b>				72.643	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	1.185.534	0,21
4	DaVita Inc Com USD0.001	174	0,00	10	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	359	0,00
4	Ensign Group Inc Com USD0.001	213	0,00	2.740	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	209.528	0,04
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	198	0,00	<b>Logis: 1,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
40	R1 RCM Com USD0.01	470	0,00	3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	268	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00	188	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	8.090	0,00
34.013	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	477.883	0,08	210.241	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	8.363.387	1,46
35.280	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	9.743.982	1,70				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>			16 Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001	164	0,00
7 Cactus Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	10 Odonate Therapeutics Com USD0.01	215	0,00
624 SPX FLOW Inc Com USD0.01	22.277	0,00	8 Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	223	0,00
3 Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	514	0,00	36.932 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	3.203.112	0,56
<b>Medien: 1,02 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>			12 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	176	0,00
6 New York Times Co Class A Com USD0.10	191	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
201.661 Viacom Inc Class B Com USD0.001	5.854.219	1,02	11 Forestar Group Inc Com USD1.00	197	0,00
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			17 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	519	0,00
3 Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,00	<b>Einzelhandel: 2,14 % (30. Nov 2018: 4,52 %)</b>		
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1 AutoZone Inc Com USD0.01	1.027	0,00
40 Harsco Corp Com USD1.25	1.000	0,00	54.715 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	1.095.941	0,19
12 Myers Industries Inc Com NPV	203	0,00	3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.980	0,00
<b>Büroeinrichtung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			18 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	195	0,00
6.196 Knoll Inc Com USD0.01	121.689	0,02	59 GMS Inc Com USD0.01	994	0,00
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>			693.621 Guess? Inc Com USD0.01	11.215.851	1,95
7 Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00	11 MarineMax Inc Com USD0.001	171	0,00
13 C&J Energy Services Inc Com USD0.05	154	0,00	11 Regis Corp Com USD0.05	205	0,00
3 DMC Global Inc Com USD0.05	203	0,00	<b>Sparkassen: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
14 Exterran Corp Com USD0.01	193	0,00	103.973 Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	1.492.013	0,26
22.500 Profire Energy Inc Com USD0.001	33.750	0,01	<b>Halbleiter: 0,39 % (30. Nov 2018: 3,38 %)</b>		
10 ProPetro Holding Corp Com USD0.001	194	0,00	2.308 Amkor Technology Inc Com USD0.001	14.956	0,00
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 5,84 % (30. Nov 2018: 4,93 %)</b>			89 AXT Inc Com USD0.001	355	0,00
375.808 Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	26.445.608	4,60	83 Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001	8.090	0,00
19 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	371	0,00	10 CEVA Inc Com USD0.001	228	0,00
1.328.121 Oasis Petroleum Inc Com USD0.01	6.906.229	1,20	12 FormFactor Inc Com USD0.001	172	0,00
7.982 PDC Energy Inc Com USD0.01	243.611	0,04	39 Rambus Inc Com USD0.001	443	0,00
25 SandRidge Energy Inc Com USD0.001	172	0,00	17 Rudolph Technologies Inc Com USD0.001	392	0,00
<b>Verpackungen und Behälter: 1,52 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			55.762 Semtech Corp Com USD0.01	2.221.000	0,39
80.757 Bemis Co Inc Com USD0.10	4.712.171	0,82	<b>Software: 2,05 % (30. Nov 2018: 3,20 %)</b>		
45.407 Packaging Corp of America Com USD0.01	4.044.856	0,70	2 Adobe Inc Com USD0.0001	542	0,00
<b>Pharmazeutika: 0,74 % (30. Nov 2018: 3,45 %)</b>			2 Autodesk Inc Com USD0.01	322	0,00
127 Akorn Inc Com NPV	523	0,00	631 Black Knight Inc Com USD0.0001	35.771	0,01
6 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	228	0,00	4 Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	254	0,00
Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	221	0,00	69 CommVault Systems Inc Com USD0.01	3.177	0,00
114.993 Assertio Therapeutics Inc Com NPV	336.929	0,06	4 Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	213	0,00
2 DexCom Inc Com USD0.001	243	0,00	9 Everbridge Inc Com USD0.001	708	0,00
306.142 Kadmon Holdings Com USD0.001	679.635	0,12	4 Five9 Inc Com USD0.001	205	0,00
10 Myokardia Inc Com USD0.0001	466	0,00	9 LivePerson Inc Com USD0.001	250	0,00
			42 MobileIron Inc Com USD0.0001	235	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
11 Model N Inc Com USD0.00015	198	0,00	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	570.349.061	99,25
250 Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	4.073	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	73	0,00
200.930 PROS Holdings Inc Com USD0.001	11.392.730	1,98	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	4.318.935	0,75
8 Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	197	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	574.668.069	100,00
3.316 SPS Commerce Inc Com USD0.001	338.000	0,06			
8 Synopsys Inc Com USD0.01	932	0,00			
8 Upland Software Inc Com USD0.0001	374	0,00			
17 Workiva Inc Com USD0.001	946	0,00			
<b>Lagerwesen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
51 Wesco Aircraft Holdings Com USD0.001	501	0,00			
<b>Telekommunikation: 3,20 % (30. Nov 2018: 4,65 %)</b>					
25 ADTRAN Inc Com USD0.01	392	0,00			
15 CalAmp Corp Com USD0.01	152	0,00			
58 Extreme Networks Inc Com USD0.001	327	0,00			
94.770 InterDigital Inc Com USD0.01	6.019.790	1,05	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
7 NETGEAR Inc Com USD0.001	176	0,00	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		93,21
43 Ribbon Communications Inc Com USD0.001	184	0,00	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
119.434 Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01	3.440.894	0,60	Derivative Finanzinstrumente		0,05
163.706 Verizon Communications Inc Com USD0.10	8.897.421	1,55	Sonstige Vermögenswerte		6,74
19 Viavi Solutions Inc Com USD0.001	229	0,00			<b>100,00</b>
22 Vonage Holdings Corp Com USD0.001	260	0,00			
<b>Transportdienstleistungen: 2,62 % (30. Nov 2018: 1,64 %)</b>					
22 Heartland Express Inc Com USD0.01	393	0,00			
11 Marten Transport Ltd Com USD0.01	194	0,00			
127.067 Ryder System Inc Com USD0.50	6.416.884	1,12			
512.962 Schneider National Inc Class B Com NPV	8.617.762	1,50			
9 Tidewater Inc Com USD0.001	192	0,00			
<b>Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
296 California Water Service Group Com USD0.01	14.569	0,00			
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>282.798.257</b>	<b>49,21</b>			
<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>570.046.227</b>	<b>99,20</b>			

**Outperformance Swaps\*\*: 0,05 % (2018: -1,15 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	35.907	0,00
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	266.927	0,05
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>302.834</b>	<b>0,05</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>302.834</b>	<b>0,05</b>

# Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	4.298.472	18.035.004
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>4.298.472</b>	<b>18.035.004</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.694.167)	(2.040.846)
<b>Nettoertrag</b>		<b>2.604.305</b>	<b>15.994.158</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>2.604.305</b>	<b>15.994.158</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<b>2.604.305</b>	<b>15.994.158</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	618.947.285	619.516.500
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	25	165
Debitoren	6	27.991.342	-
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>646.938.652</b>	<b>619.516.665</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(478.517)	(3.667.059)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(28.153.030)	(146.806)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(28.631.547)</b>	<b>(3.813.865)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>618.307.105</b>	<b>615.702.800</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		615.702.800	620.126.923
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.604.305	15.994.158
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.443.219
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(5.284.090)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		-	(3.840.871)
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>618.307.105</b>	<b>632.280.210</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.132.957.174	7.028.942.473
Kauf von Anlagen		(7.131.281.823)	(7.023.090.513)
Gezahlte Managementgebühren		(1.679.277)	(2.011.109)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(3.926)</b>	<b>3.840.851</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.443.219
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		-	(5.284.090)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-</b>	<b>(3.840.871)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(3.926)</b>	<b>(20)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		165	92
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.786	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>72</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtpformance 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 31 bis 37 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 und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
416.283,882078	1.485,69	1.470,83	(6.184.688,01)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
417.420,447454	1.475,37	1.460,62	(6.158.496,06)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.991.334			27.991.334
Antizipative Passiva	-	161.696		161.696
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	618.307.105	-		618.307.105
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>646.298.439</b>	<b>161.696</b>		<b>646.460.135</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Antizipative Passiva	-	146.806		146.806
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	615.702.800	-		615.702.800
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>615.702.800</b>	<b>146.806</b>		<b>615.849.606</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate	

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.667.059	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	618.947.285	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>618.947.285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	478.517	-
<b>Gesamt- verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>478.517</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	619.516.500	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>619.516.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	3.667.059	-
<b>Gesamt- verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>3.667.059</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	29.733.628	22.491.342
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(6.715.572)	12.440.161
Nettowährungsgewinne	3.786	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(21.911.912)	(13.917.736)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	3.188.542	(2.978.763)
	<b>4.298.472</b>	<b>18.035.004</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	1.694.167	2.040.846
	<b>1.694.167</b>	<b>2.040.846</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	25	165
	<b>25</b>	<b>165</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	27.991.342	-
	<b>27.991.342</b>	<b>-</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	161.696	146.806
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.991.334	-
	<b>28.153.030</b>	<b>146.806</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.306.797	4.331.797	4.331.797
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	10.000	10.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(35.000)	(35.000)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	<b>4.306.797</b>	<b>4.306.797</b>	<b>4.306.797</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	618.307.105	615.702.800	632.280.210
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	143,5654	142,9607	146,8098

## 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.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alphabet Inc Class C Com USD0.001	Goldman Sachs International	(2.508)	(2.744.830)
			<b>(2.744.830)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Aktien: 100,11 % (30. Nov 2018: 100,62 %)</b>					<b>Finnland: 4,44 % (30. Nov 2018: 1,22 %)</b>			
	<b>Belgien: 1,58 % (30. Nov 2018: 2,82 %)</b>					<b>Elektrizität: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>				357.915	Fortum Oyj Com EUR3.40	7.629.859	1,23	
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>			
	<b>Pipelines: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				210.833	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	5.267.394	0,85	
264.798	Enbridge Inc Com NPV	9.763.102	1,58			<b>Versicherungen: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>			
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>9.763.102</b>	<b>1,58</b>		145.626	Sampo Oyj Class A Com NPV	6.289.908	1,02	
	<b>Bermuda: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				60.474	Valmet Oyj Com NPV	1.392.261	0,23	
78.265	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001	3.181.472	0,51			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Bermuda - insgesamt</b>	<b>3.181.472</b>	<b>0,51</b>		184.208	Neste Oyj Com NPV	6.211.536	1,00	
	<b>Kanada: 5,32 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				19.805	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	646.201	0,11	
75.721	Canadian Imperial Bank of Commerce Com NPV	5.738.137	0,93			<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>27.437.159</b>	<b>4,44</b>	
	<b>Unterhaltung: 1,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Deutschland: 3,40 % (30. Nov 2018: 4,06 %)</b>			
583.777	Stars Group Inc Com NPV	9.667.347	1,56			<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Medien: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				27.703	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	5.976.594	0,97	
81.422	Thomson Reuters Corp Com NPV	5.185.767	0,84			<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)</b>			
	<b>Bergbau: 1,18 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
174.954	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	6.037.663	0,98		56.552	Evotec AG Class A Com NPV	1.364.355	0,22	
610.526	Yamana Gold Inc Com NPV	1.214.947	0,20			<b>Versicherungen: 1,06 % (30. Nov 2018: 3,25 %)</b>			
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>				27.973	Allianz SE Com NPV	6.198.807	1,00	
	<b>Einzelhandel: 0,81 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				2.359	Hannover Rueck SE Com NPV	352.778	0,06	
76.670	Restaurant Brands International Inc Com NPV	5.044.886	0,81			<b>Freizeit: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				64.002	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	2.864.237	0,46	
	<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>32.888.747</b>	<b>5,32</b>			<b>Immobilien: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Cayman-Inseln: 1,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				91.015	Deutsche Wohnen SE Com NPV	4.285.103	0,69	
	<b>Internet: 1,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>21.041.874</b>	<b>3,40</b>	
85.802	Baidu Inc ADR	9.438.220	1,53			<b>Guernsey: 1,42 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>	<b>9.438.220</b>	<b>1,53</b>			<b>Computer: 1,42 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
	<b>Dänemark: 1,04 % (30. Nov 2018: 2,40 %)</b>				147.247	Amdocs Ltd Com GBP0.01	8.749.417	1,42	
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)</b>					<b>Guernsey - insgesamt</b>	<b>8.749.417</b>	<b>1,42</b>	
	<b>Pharmazeutika: 1,04 % (30. Nov 2018: 1,30 %)</b>					<b>Irland: 2,95 % (30. Nov 2018: 2,44 %)</b>			
136.311	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	6.401.354	1,04			<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>			
	<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>6.401.354</b>	<b>1,04</b>			<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	<b>Sonstige Fertigung: 2,20 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>				<b>Singapur: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
182.829	Eaton Corp PLC Com USD0.01	13.618.932	2,20		<b>Elektronik: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			383.184	Flex Ltd Com NPV	3.425.665	0,55
36.695	Jazz Pharmaceuticals PLC Com USD0.0001	4.607.057	0,75		<b>Singapur - insgesamt</b>	<b>3.425.665</b>	<b>0,55</b>
	<b>Irland - insgesamt</b>	<b>18.225.989</b>	<b>2,95</b>		<b>Schweden: 2,68 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>		
	<b>Jersey: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Autohersteller: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			387.426	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.403.985	0,87
210.467	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	3.211.726	0,52		<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>		
	<b>Jersey - insgesamt</b>	<b>3.211.726</b>	<b>0,52</b>		<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>		
	<b>Luxemburg: 0,69 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>		
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>			231.317	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.561.920	0,58
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>		
	<b>Software: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>		
46.133	Globant SA Com USD1.20	4.282.988	0,69		<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>4.282.988</b>	<b>0,69</b>	22.759	Atlas Copco AB Class B Com NPV	550.729	0,09
	<b>Niederlande: 2,28 % (30. Nov 2018: 3,94 %)</b>			64.953	Epiroc AB Class B Com SEK0.41	586.933	0,10
	<b>Banken: 1,01 % (30. Nov 2018: 1,99 %)</b>				<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
580.053	ING Groep NV Com EURO.01	6.266.674	1,01		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			35.169	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	956.346	0,15
164.373	QIAGEN NV Com EURO.01 - Nasdaq Gs	6.259.324	1,01		<b>Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			37.928	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	349.104	0,05
	<b>Internet: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>		
43.491	Yandex NV Class A Com EURO.01	1.562.197	0,26	376.801	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	5.190.456	0,84
	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>				<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>16.599.473</b>	<b>2,68</b>
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>14.088.195</b>	<b>2,28</b>		<b>Schweiz: 16,91 % (30. Nov 2018: 11,25 %)</b>		
	<b>Norwegen: 1,75 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>				<b>Banken: 1,46 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>		
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			785.292	UBS Group AG Com CHF0.10	9.017.371	1,46
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>				<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>		
	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				<b>Chemikalien: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		
	<b>Bergbau: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>			161.033	Clariant AG Com CHF3.70	2.920.959	0,47
345.315	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.207.888	0,20		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Computer: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
221.077	DNO ASA Com NOK0.25	383.752	0,06	33.869	Logitech International SA Com CHF0.25	1.231.722	0,20
480.324	Equinor ASA Com NOK2.50	9.201.809	1,49				
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>10.793.449</b>	<b>1,75</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					37.658	Exact Sciences Corp Com USD0.01	3.902.499	0,63
8.255	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		5.769.513	0,93	326.186	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	2.185.446	0,35	
	<b>Elektronik: 1,61 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>						<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>		
130.461	Garmin Ltd Com CHF0.10		9.977.657	1,61		<b>Kohle: 0,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					294.218	CNX Resources Corp Com USD0.01	2.271.363	0,37
	<b>Lebensmittelprodukte: 2,29 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>						<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,32 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>		
143.165	Nestle SA Com CHF0.10		14.169.186	2,29	136.497	H&R Block Inc Com NPV	3.583.046	0,58	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>					15.257	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	4.543.840	0,74
	<b>Versicherungen: 6,21 % (30. Nov 2018: 2,33 %)</b>						<b>Computer: 2,88 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>		
24.201	Baloise Holding AG Com CHF0.10		4.008.437	0,65	29.311	Apple Inc Com USD0.00001	5.131.477	0,83	
80.424	Chubb Ltd Com CHF24.15		11.747.534	1,90	168.253	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	12.674.498	2,05	
163.491	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		15.441.313	2,50		<b>Kosmetik/Körperpflege: 5,94 % (30. Nov 2018: 4,88 %)</b>			
22.149	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		7.152.155	1,16	356.947	Procter & Gamble Co Com NPV	36.733.416	5,94	
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>						<b>Vertrieb/Großhandel: 1,24 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>		
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>					298.986	LKQ Corp Com USD0.01	7.668.991	1,24
	<b>Pharmazeutika: 3,52 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>						<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,16 % (30. Nov 2018: 4,80 %)</b>		
85.266	Novartis AG Com CHF0.50		7.298.705	1,18	9.635	T Rowe Price Group Inc Com USD0.20	974.484	0,16	
53.220	Roche Holding AG Com NPV		13.920.746	2,25		<b>Elektrizität: 0,42 % (30. Nov 2018: 3,01 %)</b>			
2.120	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		554.739	0,09	19.563	Ameren Corp Com USD0.01	1.434.750	0,23	
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>					9.446	DTE Energy Co Com NPV	1.185.190	0,19
	<b>Telekommunikation: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>						<b>Elektronik: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>		
2.781	Swisscom AG Com CHF1.00		1.326.010	0,22	5.678	Mettler-Toledo International Inc Com USD0.01	4.105.705	0,66	
	<b>Schweiz - insgesamt</b>						<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,89 %)</b>		
			<b>104.536.047</b>	<b>16,91</b>		<b>Lebensmittelprodukte: 2,55 % (30. Nov 2018: 1,61 %)</b>			
	<b>Vereinigte Staaten: 52,54 % (30. Nov 2018: 65,08 %)</b>					130.099	Hormel Foods Corp Com USD0.06	5.137.610	0,83
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					94.832	Lamb Weston Holdings Inc Com USD1.00	5.618.796	0,91
61.675	HEICO Corp Class A Com USD0.01		6.060.186	0,98	97.790	Mondelez International Inc Class A Com NPV	4.972.622	0,81	
43.716	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A Com USD0.01		3.542.745	0,57		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					52.659	Regal Beloit Corp Com USD0.01	3.828.309	0,62
	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,83 % (30. Nov 2018: 2,02 %)</b>		
29.203	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		4.441.776	0,72	15.639	Cooper Cos Inc Com USD0.10	4.657.138	0,75	
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>					95.994	Steris PLC Com USD0.001	12.832.478	2,08
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,99 %)</b>						<b>Eigenheimbau: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>		
	<b>Getränke: 6,01 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					38.993	Lennar Corp Class B Com USD0.10	1.540.613	0,25
756.658	Coca-Cola Co Com USD0.25		37.174.607	6,01		<b>Haushaltswaren 0,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Biotechnologie: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					60.324	Toro Co Class C Com USD1.00	3.930.712	0,64
3.739	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		1.072.831	0,17					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Outperformance Swaps**: -0,08 % (30. Nov 2018: -0,60 %)				
					Stufe 2 Zeitwert USD			% des Nettover- mögens	
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		
<b>Versicherungen: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>					Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(55.458)	(0,01)
38.695	Universal Insurance Inc Com USD0.01		1.123.703	0,18	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(423.059)	(0,07)
<b>Internet: 12,36 % (30. Nov 2018: 8,60 %)</b>					<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert (478.517) (0,08)</b>				
28.032	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		30.936.956	5,00	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert (478.517) (0,08)</b>				
8.082	Amazon.com Inc Com USD0.01		14.346.116	2,32	†Grandfathered Swap.				
122.841	Etsy Inc Com USD0.001		7.654.223	1,24				Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
132.375	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		23.492.591	3,80	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			618.468.768	100,03
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,46 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			25	0,00
40.101	Oshkosh Corp Com USD0.01		2.854.790	0,46	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			(161.688)	(0,03)
<b>Medien: 2,14 % (30. Nov 2018: 1,52 %)</b>					<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			618.307.105	100,00
131.547	Comcast Corp Class A Com USD0.01		5.393.427	0,87	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
306.918	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01		7.869.378	1,27	** 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.				
<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 622.256.984.</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,85 %)</b>									% des Gesamt- vermögens
<b>Pharmazeutika: 1,73 % (30. Nov 2018: 4,11 %)</b>					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
427.334	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		1.854.630	0,30	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				95,67
209.878	Cardinal Health Inc Com NPV		8.829.567	1,43	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
<b>Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)</b>					Derivative Finanzinstrumente				0,00
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					Sonstige Vermögenswerte				4,33
<b>Einzelhandel: 1,80 % (30. Nov 2018: 4,11 %)</b>									<b>100,00</b>
40.423	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		6.265.565	1,01					
19.650	Dave & Buster's Entertainment Inc Com USD0.01		977.391	0,16					
30.116	Five Below Inc Com USD0.01		3.876.833	0,63					
<b>Halbleiter: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,73 %)</b>									
9.365	Texas Instruments Inc Com USD1.00		976.863	0,16					
<b>Software: 3,29 % (30. Nov 2018: 8,65 %)</b>									
133.403	Avaya Holdings Corp Com USD0.01		1.678.210	0,27					
63.679	Epam Systems Inc Com NPV		10.990.359	1,78					
26.409	Intuit Inc Com USD0.01		6.466.244	1,05					
187.254	Synchronoss Technologies Inc Com USD0.0001		1.194.681	0,19					
<b>Telekommunikation: 0,36 % (30. Nov 2018: 3,16 %)</b>									
404.790	Infinera Corp Com USD0.001		1.258.897	0,20					
236.752	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		1.010.931	0,16					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>324.882.408</b>	<b>52,54</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>618.947.285</b>	<b>100,11</b>					



# Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 JPY
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(2.278.286.335)	(1.338.704.837)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(2.278.286.335)</b>	<b>(1.338.704.837)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(21.160.266)	(40.440.207)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(2.299.446.601)</b>	<b>(1.379.145.044)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(2.299.446.601)</b>	<b>(1.379.145.044)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(2.299.446.601)</b>	<b>(1.379.145.044)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	20.307.932.322	26.212.876.343
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	25.650	31.679
Debitoren	6	819.797.755	583.185.716
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>21.127.755.727</b>	<b>26.796.093.738</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(156.290.808)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(435.833.345)	(584.508.668)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(592.124.153)</b>	<b>(584.508.668)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>20.535.631.574</b>	<b>26.211.585.070</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 JPY
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		26.211.585.070	45.783.152.888
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.299.446.601)	(1.379.145.044)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.570.754.453	4.721.240.680
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.947.261.348)	(13.544.167.615)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(3.376.506.895)</b>	<b>(8.822.926.935)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>20.535.631.574</b>	<b>35.581.080.909</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 JPY
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		113.435.360.203	176.436.739.257
Kauf von Anlagen		(109.650.152.479)	(168.125.167.654)
Gezahlte Managementgebühren		(22.681.914)	(40.930.692)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>3.762.525.810</b>	<b>8.270.640.911</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.185.034.758	4.721.240.680
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(4.947.261.348)	(13.121.631.076)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(3.762.226.590)</b>	<b>(8.400.390.396)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>299.220</b>	<b>(129.749.485)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		31.679	129.712.463
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(305.249)	67.848
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>25.650</b>	<b>30.826</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des JPX-Nikkei 400 Net TR Index), 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 10. 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 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in JPY umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in den Gesamtergebnisrechnungen unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	
953.463,869249	14.969,47	14.819,78	(142.728,487,87) JPY <sup>1</sup>
1.630,537440	14.276,85	14.134,08	(232.789,38) EUR <sup>2</sup>
2.056,582387	15.441,59	15.287,17	(317.569,02) USD <sup>3</sup>

<sup>1</sup> JPX-Nikkei 400 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

<sup>2</sup> JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

<sup>3</sup> JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexänderung unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
956.339,83405	16.211,06	16.048,95	155.032.824,30 JPY <sup>1</sup>
3.426,585087	15.527,17	15.371,90	(532.051,69) EUR <sup>2</sup>
2.060,395079	16.537,96	16.372,58	(340.747,31) USD <sup>3</sup>

<sup>1</sup> JPX-Nikkei 400 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

<sup>2</sup> JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

<sup>3</sup> JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Wäre der Referenzindex zum 31. Mai 2019 um 1 % gestiegen und alle sonstigen Variablen gleich geblieben, hätte dies zu einer Steigerung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der betreffenden Anteilsklasse zuzurechnenden Nettovermögens um die in den obigen Tabellen angegebenen Beträge geführt.

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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	435.117.493	-	435.117.493
Antizipative Passiva	-	715.852	715.852
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	20.535.631.574	-	20.535.631.574
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>20.970.749.067</b>	<b>715.852</b>	<b>20.971.464.919</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	582.271.168	-	582.271.168
Antizipative Passiva	-	2.237.500	2.237.500
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	26.211.585.070	-	26.211.585.070
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>26.793.856.238</b>	<b>2.237.500</b>	<b>26.796.093.738</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	156.290.808	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in japanischen Yen angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	20.307.515.285	-	-
- Derivate	-	417.037	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>20.307.515.285</b>	<b>417.037</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-156.290.808	-	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-156.290.808</b>	-	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
-	-	-	-
Dividendenpapiere	25.737.362.340	-	-
- Derivate	-	-475.514.003	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>25.737.362.340</b>	<b>475.514.003</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum 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, 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 2019

## 3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 JPY
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(44.003.808)	1.131.373.076
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(1.683.228.219)	453.796.144
Nettowährungsverluste	(441.713.375)	(449.082.186)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminde- rung) aus Anlagen	519.376.769	(2.795.818.195)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteig- erung aus Outperformance Swaps	(628.717.702)	321.026.324
	<b>(2.278.286.335)</b>	<b>(1.338.704.837)</b>

\* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 11.627.823 JPY für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 19.784.159 JPY).

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 JPY	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 JPY
Managementgebühren	21.160.266	40.440.207
	<b>21.160.266</b>	<b>40.440.207</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
The Northern Trust Company*	25.650	31.679
	<b>25.650</b>	<b>31.679</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	434.078.060	583.185.716
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	385.719.695	-
	<b>819.797.755</b>	<b>583.185.716</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
Managementgebühren	715.852	2.237.500
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	435.117.493	582.271.168
	<b>435.833.345</b>	<b>584.508.668</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
--------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	963.791	2.059.610	2.059.610
--	---------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	96.500	233.951	18.000
---	--------	---------	--------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(98.236)	(1.329.770)	(562.770)
---	----------	-------------	-----------

<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>962.055</b>	<b>963.791</b>	<b>1.514.840</b>
--	----------------	----------------	------------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
--------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

### Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.478.037	3.164.738	3.164.738
--	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	75.000	2.379.299	1.700.500
---	--------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.895.000)	(2.066.000)	(1.670.000)
---	-------------	-------------	-------------

<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile</b>	<b>1.658.037</b>	<b>3.478.037</b>	<b>3.195.238</b>
---	------------------	------------------	------------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
--------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------

### Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.091.114	1.977.530	1.977.530
--	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	771.019	333.019
---	---	---------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(657.435)	(244.935)
---	---	-----------	-----------

<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile</b>	<b>2.091.114</b>	<b>2.091.114</b>	<b>2.065.614</b>
---	------------------	------------------	------------------

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	JPY	JPY	JPY

### Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	14.272.444.701	15.502.787.966	25.330.298.641
-----------------------------------	----------------	----------------	----------------

### Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	14.835,3729	16.085,2176	16.721,4350
-----------------------------------	-------------	-------------	-------------

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	EUR	EUR	EUR

### Gesamtnettoinventarwert

Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	23.274.065	53.202.099	51.154.091
---------------------------------------	------------	------------	------------

### Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil

Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	14,0371	15,2966	16,0095
---------------------------------------	---------	---------	---------

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	USD	USD	USD

### Gesamtnettoinventarwert

Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	31.749.892	34.071.001	34.638.951
---------------------------------------	------------	------------	------------

### Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil

Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	15,1832	16,2932	16,7693
---------------------------------------	---------	---------	---------

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
Aktien: 98,88 % (30. Nov 2018: 98,19 %)					Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)				
Österreich: 0,04 % (30. Nov 2018: 3,76 %)					Pharmazeutika: 1,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,17 %)					17.854	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	77.641.180	0,38	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)					41.794	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	213.100.631	1,04	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,78 %)				
Eisen und Stahl: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)				
3.024	Voestalpine AG Class A Com NPV		8.550.511	0,04	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					23	DSV A/S Com DKK1.00	222.621	0,00	
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>643.218.985</b>	<b>3,13</b>
<b>Österreich - insgesamt</b>			<b>8.550.511</b>	<b>0,04</b>	Finnland: 6,93 % (30. Nov 2018: 1,51 %)				
Belgien: 1,66 % (30. Nov 2018: 0,66 %)					Autoteile und Ausrüstung: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					96.463	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	298.663.770	1,45	
25.728	KBC Group NV Com NPV		183.222.074	0,89	Elektrizität: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				
Getränke: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					6.519	Fortum Oyj Com EUR3.40	15.088.548	0,07	
14.389	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV		126.409.169	0,62	Forstprodukte und Papier: 0,77 % (30. Nov 2018: 1,40 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					58.231	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	157.957.891	0,77	
21	Solvay SA Com EUR15.00		213.631	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,03 %)				
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)					153	Kone Oyj Class B Com NPV	903.549	0,01	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					1.360	Metso Oyj Com NPV	4.763.640	0,02	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					1.852	Valmet Oyj Com NPV	4.629.380	0,02	
Medien: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Sonstige Fertigung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
5.424	Telenet Group Holding NV Com NPV		31.657.639	0,15	5.219	Wartsila Oyj Abp Com NPV	8.262.520	0,04	
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>341.502.513</b>	<b>1,66</b>	88.884	Neste Oyj Com NPV	325.419.827	1,58	
Dänemark: 3,13 % (30. Nov 2018: 4,61 %)					Pharmazeutika: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					80.917	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	286.656.859	1,40	
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,01 %)					Telekommunikation: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,75 %)					66.674	Elisa Oyj Com NPV	322.031.636	1,57	
Elektrizität: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Finnland - insgesamt</b>			<b>1.424.377.620</b>	<b>6,93</b>
27.656	Orsted A/S Com DKK10.00		238.741.343	1,16	Deutschland: 5,72 % (30. Nov 2018: 46,28 %)				
Alternative Energien: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Werbung: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
9.334	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		82.874.789	0,40	1.502	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	10.885.496	0,05	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)					Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					364	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	8.526.253	0,04	
6.007	GN Store Nord A/S Com DKK4.00		30.638.421	0,15					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)					Pharmazeutika: 0,72 % (30. Nov 2018: 1,91 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,03 %)					21.945	Bayer AG Com NPV	140.244.391	0,68	
295	Adidas AG Class A Com NPV	9.144.345	0,04	811	Merck KGaA Com NPV	8.483.744	0,04		
398	Puma SE Com NPV	25.064.282	0,12	Immobilien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,08 %)					
Autohersteller: 0,12 % (30. Nov 2018: 5,32 %)					5.461	Deutsche Wohnen SE Com NPV	27.915.820	0,14	
807	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	5.446.326	0,03	Einzelhandel: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					
1.098	Volkswagen AG Pref NPV	18.532.244	0,09	14.464	Fielmann AG Class A Com NPV	109.987.975	0,54		
Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,62 %)				
306	Continental AG Class A Com NPV	4.509.416	0,02	Software: 0,56 % (30. Nov 2018: 3,13 %)					
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)					8.578	SAP SE Com NPV	114.600.167	0,56	
Baustoffe: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					28.155	Deutsche Telekom AG Com NPV	51.472.056	0,25	
3.359	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	27.050.470	0,13	761	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	231.197	0,00		
Chemikalien: 1,14 % (30. Nov 2018: 4,21 %)					Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,32 %)				
32.893	BASF SE Com NPV	235.043.609	1,14	<b>Deutschland - insgesamt</b>					
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)					<b>1.175.069.058</b>				
Computer: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,24 %)					<b>5,72</b>				
5.270	Jenoptik AG Class A Com NPV	17.757.723	0,09	Japan: 57,99 % (30. Nov 2018: 10,53 %)					
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Fluggesellschaften: 2,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,54 %)					165.300	Japan Airlines Co Ltd Com NPV	564.168.900	2,75	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)					Chemikalien: 2,16 % (30. Nov 2018: 1,95 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)					327.300	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc Class C Com NPV	443.491.500	2,16	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Computer: 3,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,58 %)					239.700	Itochu Techno-Solutions Corp Com NPV	646.231.200	3,15	
Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,80 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Haushaltsartikel/-waren: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,21 %)					1.900.800	Mebuki Financial Group Com NPV	518.918.400	2,53	
917	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	8.609.591	0,04	Elektrizität: 4,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Versicherungen: 1,62 % (30. Nov 2018: 5,47 %)					207.000	Electric Power Development Com NPV	492.867.000	2,40	
8.156	Allianz SE Com NPV	196.234.867	0,96	394.200	Tohoku Electric Power Co Inc Com NPV	436.773.600	2,13		
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV					Elektronik: 2,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					116.700	Hitachi High-Technologies Corp Com NPV	539.737.500	2,63	
Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,95 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,65 %)				
41	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	199.218	0,00	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)					
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					Wohnungseinrichtungen: 3,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Sonstige Fertigung: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,17 %)					75.600	Hoshizaki Corp Com NPV	621.432.000	3,03	
1.579	Siemens AG Com NPV	19.379.514	0,10	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,02 %)					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
<b>Pharmazeutika: 15,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,43 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>				
176.800	Alfresa Holdings Com NPV		483.548.000	2,35	52.460	Randstad NV Com EURO.10	293.239.017	1,43	
242.200	Medipal Holdings Com NPV		569.412.200	2,77	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
425.700	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp Com NPV		546.173.100	2,66	34	Unilever NV EURO.16	222.139	0,00	
266.500	Ono Pharmaceutical Co Ltd Com NPV		511.680.000	2,49	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)</b>				
88.100	Sawai Pharmaceuticals Com NPV		492.479.000	2,40	<b>Lebensmittelprodukte: 0,73 % (30. Nov 2018: 1,86 %)</b>				
86.900	Suzuken Co Ltd Com NPV		581.361.000	2,83	54.422	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	132.579.890	0,65	
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>					2.376	Unilever NV EURO.16	15.466.077	0,08	
<b>Einzelhandel: 10,65 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
192.900	Adastria Co Ltd Com NPV		515.043.000	2,51	100	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	428.912	0,00	
222.200	Aoyama Trading Co Com NPV		465.509.000	2,27	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,75 %)</b>				
79.000	Chiyoda Co Ltd Com NPV		128.375.000	0,62	<b>Freizeit: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
556.100	K'S Holdings Com NPV		574.451.300	2,80	4.875	Basic-Fit NV Com EURO.06	17.164.023	0,08	
157.000	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd Com NPV		503.185.000	2,45	<b>Medien: 0,41 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>				
<b>Software: 3,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					11.219	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	84.891.361	0,41	
121.500	TIS Inc Com NPV		656.100.000	3,19	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 2,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pipelines: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
109.000	Bandai Namco Holdings Inc Com NPV		582.060.000	2,83	2.161	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	9.595.605	0,05	
<b>Transportdienstleistungen: 5,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,34 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>				
210.300	Kamigumi Co Ltd Com NPV		539.209.200	2,63	3.427	ASML Holding NV Com EURO.09	70.197.644	0,34	
358.400	Seino Holdings Com NPV		495.308.800	2,41	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				
<b>Japan - insgesamt</b>			<b>11.907.514.700</b>	<b>57,99</b>	<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>922.292.993</b>	<b>4,50</b>
<b>Luxemburg: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>					<b>Norwegen: 0,19 % (30. Nov 2018: 5,58 %)</b>				
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				
<b>Medien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,84 %)</b>				
840	RTL Group SA Com NPV		4.357.984	0,02	85	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	214.018	0,00	
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>4.357.984</b>	<b>0,02</b>	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,13 %)</b>				
<b>Niederlande: 4,50 % (30. Nov 2018: 10,22 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					73.919	DNO ASA Com NOK0.25	13.931.329	0,07	
<b>Banken: 1,34 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b>					11.954	Equinor ASA Com NOK2.50	24.864.631	0,12	
234.996	ING Groep NV Com EURO.01		275.651.143	1,34	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>				
<b>Getränke: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>				
492	Heineken Holding NV Com EUR1.60		5.274.123	0,03	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>				
488	Heineken NV Com EUR1.60		5.551.261	0,03	<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>39.009.978</b>	<b>0,19</b>
<b>Chemikalien: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>									
37	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		451.246	0,00					
4.715	OCI NV Com EURO.02		11.580.552	0,06					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert JPY		% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert JPY		% des Nettovermögens
<b>Portugal: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>						<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>						725	Lifco AB Class B Com NPV	3.817.899		0,02	
3.141	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		5.177.927		0,03	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>						58.296	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	137.201.438		0,67	
3.070	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		5.007.025		0,02	<b>Eisen und Stahl: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>					
<b>Portugal - insgesamt</b>			<b>10.184.952</b>		<b>0,05</b>	118.915	SSAB AB Class B Com SEK8.80	35.529.801		0,17	
<b>Spanien: 0,66 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>						<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,96 %)</b>					
<b>Elektrizität: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>						<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>					
3.468	Endesa SA Com EUR1.20		9.361.171		0,05	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					
20.307	Iberdrola SA Com EURO.75		20.427.125		0,10	42	Nolato AB Class B Com SEK5.00	216.671		0,00	
4.797	Red Electrica Corp SA Com EURO.50		11.044.854		0,05	70	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	221.207		0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>						<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>					
3.741	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EURO.50		16.701.888		0,08	<b>Immobilien: 0,80 % (30. Nov 2018: 2,43 %)</b>					
2.005	Ferrovial SA Com EURO.2		5.188.915		0,03	14.218	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	11.078.472		0,05	
<b>Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						75.206	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	133.243.057		0,65	
1.705	Enagas SA Com EUR1.50		5.054.078		0,02	9.005	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	9.872.514		0,05	
5.957	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00		18.400.512		0,09	6.858	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	10.796.854		0,05	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>						<b>Einzelhandel: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					
10.269	Repsol SA Com EUR1.00		17.965.856		0,09	94.406	Bilia AB Class A Com SEK2.50	86.322.452		0,42	
<b>Einzelhandel: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>						66.727	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	63.906.192		0,31	
7.839	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03		22.810.103		0,11	47.761	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	9.170.187		0,04	
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>						<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Transportdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>						1.873	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.954.720		0,01	
1.735	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30		7.945.419		0,04	<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>878.181.052</b>		<b>4,27</b>
<b>Spanien - insgesamt</b>			<b>134.899.921</b>		<b>0,66</b>	<b>Schweiz: 3,67 % (30. Nov 2018: 4,80 %)</b>					
<b>Schweden: 4,27 % (30. Nov 2018: 9,60 %)</b>						<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,31 %)</b>					
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>						<b>Baustoffe: 3,51 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					
<b>Banken: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						139.042	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	721.467.457		3,51	
179.590	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		278.434.005		1,36	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>					
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
2.982	AddTech AB Class B Com SEK0.75		8.623.950		0,04	112	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	284.550		0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>						<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>					
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>						6	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	455.306		0,00	
<b>Umweltkontrolle: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>					
31.487	Sweco AB Class B Com SEK1.00		87.791.633		0,43	<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>878.181.052</b>		<b>4,27</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	<b>Elektronik: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>		
119	LEM Holding SA Com CHF0.50	17.007.151	0,08
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
42	Nestle SA Com CHF0.10	451.323	0,00
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>		
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>		
933	Kardex AG Com CHF0.45	15.569.969	0,08
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
8	Roche Holding AG Com NPV	227.200	0,00
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>		
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>755.462.956</b>	<b>3,67</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 10,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Computer: 1,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
14.604	Apple Inc Com USD0.00001	277.596.121	1,35
	<b>Gesundheitsdienste: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6.145	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	161.327.358	0,79
	<b>Versicherungen: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
7.158	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	153.430.845	0,75
	<b>Internet: 3,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2.272	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	272.954.075	1,33
1.410	Amazon.com Inc Com USD0.01	271.746.797	1,32
14.201	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	273.636.303	1,33
	<b>Medien: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
10.838	Walt Disney Co Com USD0.01	155.376.202	0,76
	<b>Pharmazeutika: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
18.399	Merck & Co Inc Com USD0.50	158.235.554	0,77
	<b>Software: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
5.268	Adobe Inc Com USD0.0001	154.947.512	0,76
2.453	Microsoft Corp Com USD0.00000625	32.940.248	0,16
	<b>Telekommunikation: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
25.538	Verizon Communications Inc Com USD0.10	150.701.047	0,73
	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>2.062.892.062</b>	<b>10,05</b>
	<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>20.307.515.285</b>	<b>98,88</b>

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF				
Outperformance Swaps**: -0,62 % (30. Nov 2018: 1,30 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	JPY	29.11.2019	(352.007)	0,00
Morgan Stanley & Co. International plc	JPY	10.12.2021	(128.132.344)	(0,62)
Société Générale	JPY	28.02.2020	(953.830)	0,00
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(129.438.181)</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(129.438.181)</b>	<b>(0,62)</b>

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - EUR Hedged				
Outperformance Swaps***: -0,09 % (30. Nov 2018: 0,28 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(401.084)	0,00
Société Générale	EUR	28.02.2020	(17.488.460)	(0,09)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(17.889.544)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(17.889.544)</b>	<b>(0,09)</b>

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - USD Hedged				
Outperformance Swaps****: -0,04 % (30. Nov 2018: 0,24 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	USD	29.11.2019	417.037	0,00
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>417.037</b>	<b>-</b>
Société Générale	USD	28.02.2020	(8.963.083)	(0,04)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(8.963.083)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(8.546.046)</b>	<b>(0,04)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
Gesamtwert der Anlagen	20.151.641.514	98,13
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	25.650	0,00
Sonstiges Nettovermögen	383.964.410	1,87
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	20.535.631.574	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  
1.055.438.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
14.126.074.868.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,12
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,88
	<b>100,00</b>

# Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(25.581.957)	11.484.726
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(25.581.957)</b>	<b>11.484.726</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(651.451)	(951.558)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(26.233.408)</b>	<b>10.533.168</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(26.233.408)</b>	<b>10.533.168</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(26.233.408)</b>	<b>10.533.168</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	277.993.768	351.620.080
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	120	64
Debitoren	6	70.306	29.044.054
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>278.064.194</b>	<b>380.664.198</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.277.743)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(95.262)	(29.047.775)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(2.373.005)</b>	<b>(29.047.775)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>275.691.189</b>	<b>351.616.423</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>351.616.423</b>	<b>442.665.913</b>
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(26.233.408)	10.533.168
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		34.508.010	139.616.437
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(84.199.836)	(126.726.012)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(49.691.826)</b>	<b>12.890.425</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>275.691.189</b>	<b>466.089.506</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.053.835.601	4.543.072.439
Kauf von Anlagen		(5.005.048.757)	(4.543.870.319)
Gezahlte Managementgebühren		(684.947)	(1.011.606)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>48.101.897</b>	<b>(1.809.486)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		36.088.018	132.346.972
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(84.199.836)	(130.537.520)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(48.111.818)</b>	<b>1.809.452</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(9.921)</b>	<b>(34)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		64	125
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		9.977	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>120</b>	<b>91</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtertragsentwicklung des Referenzindex (d. h. des NASDAQ Biotechnology Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex dient der Abbildung der Performance von Biotechnologie- und Pharmaunternehmen, die im NASDAQ Stock Market® notiert sind.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 (NASDAQ Biotechnology Index) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
84.788,272288	3.251,82	3.219,30	(2.757.162,00)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
99.245,321882	3.542,94	3.507,51	(3.516.202,21)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	70.251	-	70.251
Antizipative Passiva	-	25.011	25.011
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	275.691.189	-	275.691.189
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>275.761.440</b>	<b>25.011</b>	<b>275.786.451</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.989.268	-	28.989.268
Antizipative Passiva	-	58.507	58.507
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	351.616.423	-	351.616.423
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>380.605.691</b>	<b>58.507</b>	<b>380.664.198</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.277.743	-	-

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	277.993.768	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>277.993.768</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	2.277.743	-
		- 2.277.743	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	347.825.576	-	-
- Derivate	-	3.794.504	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>347.825.576</b>	<b>3.794.504</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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, Händlernetotierungen 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 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	20.521.599	18.658.654
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(22.252.462)	1.239.572
Nettowährungsgewinne	9.977	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(17.788.824)	(5.131.546)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(6.072.247)	(3.281.954)
	<b>(25.581.957)</b>	<b>11.484.726</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	651.451	951.558
	<b>651.451</b>	<b>951.558</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	120	64
	<b>120</b>	<b>64</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	70.306	27.464.046
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	1.580.008
	<b>70.306</b>	<b>29.044.054</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	25.011	58.507
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	70.251	28.989.268
	<b>95.262</b>	<b>29.047.775</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	10.087.453	13.178.591	13.178.591
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	989.000	5.180.222	3.990.722
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.441.823)	(8.271.360)	(3.704.939)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>8.634.630</b>	<b>10.087.453</b>	<b>13.464.374</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	275.691.189	351.616.423	466.089.506
<b>Handelbarer Nettoinventarwert</b>			
<b>je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	31,9285	34,8568	34,6165

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(9.455)	(1.709.369)
			<b>(1.709.369)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 100,83 % (30. Nov 2018: 98,92 %)</b>			<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)			Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)			10 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	470	0,00
5 OMV AG Class A Com NPV	235	0,00	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
<b>Österreich - insgesamt</b>	<b>235</b>	<b>0,00</b>	6 DSV A/S Com DKK1.00	535	0,00
<b>Belgien: 1,15 % (30. Nov 2018: 1,88 %)</b>			<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>2.420</b>	<b>-</b>
<b>Banken: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>		
42.592 KBC Group NV Com NPV	2.793.637	1,01	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)		
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)			<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			<b>Finnland: 3,32 % (30. Nov 2018: 2,46 %)</b>		
3 Solvay SA Com EUR15.00	281	0,00	Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)			7 Tieto Oyj Com NPV	197	0,00
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)			Elektrizität: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,69 %)		
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)			133.564 Fortum Oyj Com EUR3.40	2.847.253	1,03
Medien: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Forstprodukte und Papier: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,76 %)		
7.417 Telenet Group Holding NV Com NPV	398.710	0,14	16 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	169	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)			112.148 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.801.875	1,02
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>3.192.628</b>	<b>1,15</b>	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)		
<b>Kanada: 1,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			6 Metso Oyj Com NPV	194	0,00
13 Lions Gate Entertainment Class A Com NPV	192	0,00	9 Valmet Oyj Com NPV	207	0,00
Versicherungen: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Öl- und Gasgesellschaften: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
117.422 Manulife Financial Corp Com NPV	1.971.515	0,72	83.831 Neste Oyj Com NPV	2.826.801	1,03
Einzelhandel: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
28.070 Restaurant Brands International Inc Com NPV	1.847.006	0,67	20.331 Orion Oyj Class B Com EUR0.65	663.363	0,24
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>3.818.713</b>	<b>1,39</b>	<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>9.140.059</b>	<b>3,32</b>
<b>Dänemark: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,79 %)</b>			<b>Deutschland: 8,16 % (30. Nov 2018: 13,43 %)</b>		
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)			Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			11.081 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	2.390.595	0,87
11 Danske Bank A/S Com DKK10.00	180	0,00	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,08 %)		
10 Sydbank A/S Com DKK10.00	188	0,00	57 Puma SE Com NPV	33.061	0,01
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)			Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,03 %)		
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,25 %)		
6 Orsted A/S Com DKK10.00	477	0,00	Baustoffe: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			38.069 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	2.823.621	1,02
5 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	200	0,00	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)		
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			13 Brenntag AG Class A Com NPV	602	0,00
10 Pandora A/S Com DKK1.00	370	0,00			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>				<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	282	0,00	468	Radware Ltd Com ILS0.05	10.914	0,00
	<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)</b>				<b>Israel - insgesamt</b>	<b>55.030</b>	<b>0,02</b>
	<b>Versicherungen: 2,56 % (30. Nov 2018: 2,25 %)</b>				<b>Luxemburg: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>		
31.880	Allianz SE Com NPV	7.064.597	2,56		<b>Chemikalien: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00	63.967	Orion Engineered Carbons SA Com NPV	1.124.540	0,41
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			59.370	Subsea 7 SA Com USD2.00	660.183	0,24
5	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	224	0,00		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			9	Grand City Properties SA Com EURO.10	231	0,00
	<b>Sonstige Fertigung: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>1.784.954</b>	<b>0,65</b>
48.905	Siemens AG Com NPV	5.528.205	2,01		<b>Niederlande: 6,37 % (30. Nov 2018: 5,57 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)</b>				<b>Banken: 2,07 % (30. Nov 2018: 1,26 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			527.375	ING Groep NV Com EURO.01	5.697.561	2,07
36.312	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.709.616	0,62		<b>Chemikalien: 0,22 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>		
	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)</b>			7.582	IMCD Group NV Com NPV	617.200	0,22
	<b>Software: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	225	0,00
23.913	SAP SE Com NPV	2.942.412	1,07		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>		
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			8	Unilever NV EURO.16	481	0,00
24	Deutsche Telekom AG Com NPV	404	0,00		<b>Elektronik: 0,37 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>		
70	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	196	0,00	25.529	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	1.008.490	0,37
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,23 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>		
	<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>22.494.114</b>	<b>8,16</b>	4	Takeaway.com NV Com NPV	353	0,00
	<b>Guernsey: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Computer: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			81.863	QIAGEN NV Com EURO.01 - Nasdaq Gs	3.117.343	1,13
41.271	Amdocs Ltd Com GBP0.01	2.452.323	0,89		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>		
	<b>Guernsey - insgesamt</b>	<b>2.452.323</b>	<b>0,89</b>		<b>Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>		
	<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>			538	Basic-Fit NV Com EURO.06	17.446	0,01
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,07 %)</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Irland - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	142.670	CNH Industrial NV Com EURO.01	1.236.949	0,45
	<b>Israel: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,31 %)</b>				<b>Medien: 0,48 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>		
	<b>Computer: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,31 %)</b>			18.974	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	1.322.326	0,48
332	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	43.841	0,02		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			42.964	SBM Offshore NV Com EURO.25	758.131	0,27
2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	275	0,00		<b>Pharmazeutika: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				224.852	Mylan NV Com EURO.01	3.777.514	1,37
					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				2	ASML Holding NV Com EURO.09	377	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Niederlande - insgesamt			17.554.396	6,37	7 Indutrade AB Class A Com SEK1.00		204	0,00	
Norwegen: 2,10 % (30. Nov 2018: 0,60 %)					5 Nolato AB Class B Com SEK5.00		238	0,00	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)					361 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		6.414	0,00	
16 Grieg Seafood ASA Com NOK4.00		227	0,00	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
9 Marine Harvest ASA Com NOK7.50		209	0,00	11 Castellum AB Class A Com SEK0.50		208	0,00		
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					17 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		550	0,00	
12 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00		234	0,00	15 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		218	0,00		
Öl- und Gasgesellschaften: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,43 %)				
18.273 DNO ASA Com NOK0.25		31.719	0,01	126.611 Tele2 AB Class B Com SEK1.25		1.744.074	0,63		
147.161 Equinor ASA Com NOK2.50		2.819.237	1,02	21 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		202	0,00		
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)					Schweden - insgesamt			7.927.156 2,87	
318 Aker Solutions ASA Com NOK1.08		1.263	0,00	Schweiz: 5,42 % (30. Nov 2018: 5,51 %)					
190 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00		318	0,00	Banken: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,24 %)					
Telekommunikation: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					243.977 UBS Group AG Com CHF0.10		2.801.545	1,02	
144.115 Telenor ASA Com NOK6.00		2.963.381	1,07	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					
Norwegen - insgesamt			5.816.588	2,10	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)				
Schweden: 2,87 % (30. Nov 2018: 1,57 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Autohersteller: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					12 Oriflame Holding AG Com CHF1.5		281	0,00	
199.626 Volvo AB Class B Com SEK1.20		2.784.469	1,01	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)					
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		699	0,00	
22 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		195	0,00	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)					
15 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		214	0,00	Lebensmittelprodukte: 1,05 % (30. Nov 2018: 1,45 %)					
Biotechnologie: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					4 Barry Callebaut AG Com CHF0.02		7.822	0,00	
9.260 Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		196.930	0,07	29.233 Nestle SA Com CHF0.10		2.893.220	1,05		
Umweltkontrolle: 0,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)				
17.904 Sweco AB Class B Com SEK1.00		459.771	0,17	1 Tecan Group AG Com CHF0.10		239	0,00		
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,26 %)					Versicherungen: 1,02 % (30. Nov 2018: 1,79 %)				
177.490 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		2.733.068	0,99	2 Baloise Holding AG Com CHF0.10		331	0,00		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					29.838 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		2.818.124	1,02	
7 Cellavision AB Class A Com SEK0.15		216	0,00	1 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		323	0,00		
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)					Pharmazeutika: 2,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)					32.831 Novartis AG Com CHF0.50		2.810.309	1,02	
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					10.743 Roche Holding AG Com NPV		2.810.045	1,02	
4 Hexagon AB Class B Com EURO.22		185	0,00						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
<b>Einzelhandel: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					<b>Biotechnologie: 10,23 % (30. Nov 2018: 20,23 %)</b>					
8.608	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00		631.062	0,23	29.195	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.318.888	1,20		
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						18	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	203	0,00	
7	Sunrise Communications Group AG Com NPV		484	0,00	6	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	211	0,00		
<b>Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						43.378	Biogen Inc Com USD0.0005	9.512.362	3,45	
732	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10		155.009	0,06	32	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	9.182	0,00		
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>14.929.493</b>	<b>5,42</b>	93.692	Celgene Corp Com USD0.01	8.787.373	3,19		
<b>Vereinigte Staaten: 68,49 % (30. Nov 2018: 63,75 %)</b>						16.797	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	162.259	0,06	
<b>Werbung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						16	Epizyme Inc Com USD0.0001	220	0,00	
1.956	Telaria Inc Com USD0.0001		14.670	0,01	136.841	Exelixis Inc Com USD0.001	2.680.715	0,97		
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,44 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>						18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	151	0,00	
16.376	Boeing Co Com USD5.00		5.594.205	2,03	56.985	Ionis Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	3.738.216	1,36		
5	Ducommun Inc Com USD0.01		226	0,00	11	MacroGenics Inc Com USD0.01	202	0,00		
14.102	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A Com USD0.01		1.142.826	0,41	113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	199	0,00		
1	TransDigm Group Inc Com USD0.01		441	0,00	5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	201	0,00		
25	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001		245	0,00	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>						15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	392	0,00	
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>						25	PGT Innovations Inc Com USD0.01	374	0,00	
6	United Continental Holdings Inc Com USD0.01		466	0,00	<b>Chemikalien: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>						1.782	AdvanSix Inc Com USD0.01	43.445	0,02	
1.326	Crocs Inc Com USD0.001		25.618	0,01	110.484	Huntsman Corp Com USD0.01	1.919.107	0,70		
6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		913	0,00	4.900	PolyOne Corp Com USD0.01	123.137	0,04		
24.939	Ralph Lauren Corp Com USD0.01		2.621.837	0,95	12	Univar Inc Com USD0.01	240	0,00		
6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		168	0,00	<b>Kohle: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
<b>Autohersteller: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						4.002	Contura Energy Inc Com USD0.01	210.705	0,08	
188.908	Ford Motor Co Class C Com USD0.01		1.798.404	0,65	25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	184	0,00		
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>						<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 4,06 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>				
6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		223	0,00	16	CAI International Inc Com USD0.0001	360	0,00		
14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		180	0,00	25.062	Ennis Inc Com USD2.50	464.148	0,17		
<b>Banken: 3,33 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>						151.046	Everi Holdings Inc Com USD0.001	1.682.652	0,61	
284.398	Fifth Third Bancorp Com NPV		7.536.547	2,73	3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	252	0,00		
30.853	First Financial Corp Com NPV		1.167.169	0,42	3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	360	0,00		
23.494	Orrstown Financial Services Inc Com NPV		499.013	0,18	68.018	H&R Block Inc Com NPV	1.785.472	0,65		
2	SVB Financial Group Com USD0.001		403	0,00	5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	170	0,00		
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	213	0,00	
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		314	0,00	5	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	199	0,00		
					15.824	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	4.712.704	1,71		
					56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	206	0,00		



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
52.550	Quanta Services Inc Com USD0.00001		1.826.638	0,66	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>					
8.952	TriNet Group Inc Com USD0.000025		567.378	0,21	8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	256	0,00		
6.536	TrueBlue Inc Com NPV		138.825	0,05	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>					
	5 Vectrus Inc Com USD0.01		176	0,00	4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	256	0,00		
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
63	A10 Networks Inc Com USD0.0001		384	0,00	10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	256	0,00		
19	Conduent Inc Com USD0.01		169	0,00	<b>Forstprodukte und Papier: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
	5 ForeScout Technologies Inc Com USD0.001		161	0,00	12	Mercer International Inc Com USD1.00	172	0,00		
	9 Playags Inc Com USD0.01		172	0,00	47.182	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	303.380	0,11		
	7 Tenable Holdings Com USD0.01		195	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
	6 TTEC Holdings Inc Com USD0.01		238	0,00	32.296	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10	1.415.534	0,51		
	8 Virtusa Corp Com USD0.01		339	0,00	15	Milacron Holdings Corp Com USD0.01	172	0,00		
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 5,59 % (30. Nov 2018: 3,63 %)</b>					
	3 Inter Parfums Inc Com USD0.001		194	0,00	76.610	Abbott Laboratories Com NPV	5.832.319	2,12		
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,76 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	ABIOMED Inc Com USD0.01	262	0,00		
81.893	LKQ Corp Com USD0.01		2.100.555	0,76	7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	273	0,00		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,55 %)</b>				7	CryoLife Inc Com USD0.01	201	0,00		
38	Enova International Inc Com USD0.00001		811	0,00	44.425	Danaher Corp Com USD0.01	5.864.544	2,13		
	3 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		247	0,00	6	Haemonetics Corp Com USD0.01	582	0,00		
	2 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		503	0,00	17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	408	0,00		
	<b>Elektrizität: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				25.134	Masimo Corp Com USD0.001	3.286.019	1,19		
	8 El Paso Electric Co Class C Com NPV		466	0,00	18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	203	0,00		
	3 Entergy Corp Com USD5.00		291	0,00	12	Nevro Corp Com USD0.001	709	0,00		
	5 Exelon Corp Com NPV		240	0,00	111.557	Nuvectra Corp Com USD0.001	422.801	0,15		
44.606	MDU Resources Group Inc Com USD1.00		1.100.876	0,40	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00		
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	267	0,00		
	4 Encore Wire Corp Com USD0.01		200	0,00	9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	240	0,00		
	4 Generac Holdings Inc Com USD0.01		221	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 1,22 % (30. Nov 2018: 1,51 %)</b>					
	<b>Elektronik: 0,08 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>				4	Encompass Health Corp Com USD0.01	236	0,00		
	4 Agilent Technologies Inc Com USD0.01		268	0,00	4	Ensign Group Inc Com USD0.001	213	0,00		
11.967	Bel Fuse Inc Class B Com USD0.10		206.790	0,08	23	R1 RCM Com USD0.01	270	0,00		
	7 CTS Corp Com NPV		185	0,00	17	RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00		
	42 GoPro Inc Class A Com USD0.0001		265	0,00	14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	197	0,00		
	8 Sanmina Corp Com USD0.01		213	0,00	12.147	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	3.354.880	1,22		
	16 Stoneridge Inc Com NPV		416	0,00	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
	<b>Alternative Energien: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				8	M/I Homes Inc Com USD0.01	219	0,00		
31.774	First Solar Inc Com USD0.001		1.844.163	0,67	5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	251	0,00		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	NVR Inc Com USD0.01	3.202	0,00		
6.377	EMCOR Group Inc Com USD0.01		513.731	0,19						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					20	Harsco Corp Com USD1.25	500	0,00	
8	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		205	0,00	7	TriMas Corp Com USD0.01	201	0,00	
Versicherungen: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
7	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00		198	0,00	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,37 %)				
9.146	Erie Indemnity Co Class A Com NPV		1.945.080	0,71	5	CVR Energy Inc Com USD0.01	212	0,00	
Internet: 13,30 % (30. Nov 2018: 2,94 %)					25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	172	0,00	
8.604	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		9.495.633	3,44	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
5.096	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		5.638.724	2,05	7	Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00	
3.166	Amazon.com Inc Com USD0.01		5.619.872	2,04	14	Exterran Corp Com USD0.01	193	0,00	
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		202	0,00	13	MRC Global Inc Com USD0.01	192	0,00	
3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001		218	0,00	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,19 %)				
3.445	Booking Holdings Inc Com USD0.008		5.705.678	2,07	5	Berry Global Group Inc Com USD0.01	235	0,00	
6	Chegg Inc Com USD0.001		225	0,00	Pharmazeutika: 3,02 % (30. Nov 2018: 4,21 %)				
3	Eplus Inc Com USD0.01		212	0,00	59	Akorn Inc Com NPV	243	0,00	
53.177	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		9.437.322	3,42	11	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	221	0,00	
19.255	HealthStream Inc Com NPV		481.375	0,17	324.844	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	1.409.823	0,51	
3	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001		663	0,00	279.286	Kadmon Holdings Com USD0.001	620.015	0,22	
52.023	Liquidity Services Inc Com USD0.001		292.369	0,11	5	Myokardia Inc Com USD0.0001	233	0,00	
2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		400	0,00	45.349	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001	465.734	0,17	
6	Shutterfly Inc Com USD0.0001		285	0,00	34.108	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	2.958.187	1,07	
7	Twitter Inc Com USD0.000005		255	0,00	15.846	Sarepta Therapeutics Com USD0.0001	1.804.067	0,65	
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)					75.633	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.110.292	0,40	
Freizeit: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,59 %)				
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		212	0,00	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		180	0,00	11	Forestar Group Inc Com USD1.00	197	0,00	
24.543	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		1.876.803	0,68	17	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	519	0,00	
1.900	Vista Outdoor Inc Com USD0.01		14.573	0,01	Einzelhandel: 3,00 % (30. Nov 2018: 5,01 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 2,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	258	0,00	
47.904	Caterpillar Inc Com USD1		5.739.378	2,08	1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.027	0,00	
Maschinen - diversifiziert: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					128.710	Best Buy Co Inc Com USD0.10	8.066.256	2,93	
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.980	0,00	
824	Kadant Inc Com USD0.01		66.892	0,02	2	Dollar Tree Inc Com USD0.01	203	0,00	
13.543	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		2.321.812	0,84	11	Regis Corp Com USD0.05	205	0,00	
Medien: 2,09 % (30. Nov 2018: 1,07 %)					9	Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	206	0,00	
6	New York Times Co Class A Com USD0.10		191	0,00	24.274	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	189.337	0,07	
43.732	Walt Disney Co Com USD0.01		5.774.373	2,09	Sparkassen: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					79.358	Provident Financial Services Inc Com USD0.01	1.891.895	0,69	
387	Federal Signal Corp Com USD1.00		9.245	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Halbleiter: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
26	Amkor Technology Inc Com USD0.001		168	0,00	9	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	135	0,00	
66.492	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		986.076	0,36	11	Heartland Express Inc Com USD0.01	197	0,00	
42	AXT Inc Com USD0.001		168	0,00	10	Schneider National Inc Class B Com NPV USD0.01	168	0,00	
	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001		195	0,00	<b>Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
10	CEVA Inc Com USD0.001		228	0,00	4	California Water Service Group Com USD0.01	197	0,00	
12	FormFactor Inc Com USD0.001		172	0,00	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>				
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		211	0,00	<b>188.825.659 68,49</b>				
24.985	MKS Instruments Inc Com NPV		1.785.428	0,65	<b>Aktien - insgesamt</b>				
41	Rambus Inc Com USD0.001		466	0,00	<b>277.993.768 100,83</b>				
17	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		392	0,00	<b>Outperformance Swaps: -0,82 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>				
9	Semtech Corp Com USD0.01		358	0,00				Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Software: 4,93 % (30. Nov 2018: 4,29 %)</b>					<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>		
20.972	Adobe Inc Com USD0.0001		5.681.315	2,06	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(1.938.826)	(0,70)
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		254	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(338.917)	(0,12)
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		213	0,00	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
9	Everbridge Inc Com USD0.001		708	0,00	<b>(2.277.743) (0,82)</b>				
9	LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00	<b>(2.277.743) (0,82)</b>				
3	New Relic Inc Com USD0.001		301	0,00				Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
8	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		197	0,00	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>				
21.903	ServiceNow Inc Com USD0.001		5.737.053	2,08	<b>275.716.025 100,01</b>				
11	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		473	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>				
3.210	SPS Commerce Inc Com USD0.001		327.195	0,12	<b>120 0,00</b>				
5	Synopsys Inc Com USD0.01		582	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				
13.974	Twilio Inc Class A Com USD0.001		1.844.428	0,67	<b>(24.956) (0,01)</b>				
8	Upland Software Inc Com USD0.0001		374	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Telekommunikation: 4,06 % (30. Nov 2018: 3,85 %)</b>					<b>275.691.189 100,00</b>				
9.487	Acacia Communications Inc Com USD0.0001		442.094	0,16	<b>* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.</b>				
94.685	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		321.929	0,12	<b>** Diese Outperformance Swaps bilden den NASDAQ Biotechnology Index ab.</b>				
15	CalAmp Corp Com USD0.01		152	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>				
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		184	0,00	<b>283.489.169.</b>				
118.721	Spok Holdings Inc Com USD0.0001		1.834.239	0,67				% des Gesamt vermögens	
76.135	T-Mobile US Inc Com USD0.0001		5.591.354	2,03	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
54.630	Verizon Communications Inc Com USD0.10		2.969.141	1,08	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
					Derivative Finanzinstrumente				
					Sonstige Vermögenswerte				
					<b>100,00</b>				

# Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	13.624.522	16.374.054
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>13.624.522</b>	<b>16.374.054</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(818.827)	(1.278.853)
<b>Nettoertrag</b>		<b>12.805.695</b>	<b>15.095.201</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>12.805.695</b>	<b>15.095.201</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>12.805.695</b>	<b>15.095.201</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	334.185.848	424.504.592
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	16	60
Debitoren	6	-	70.887.289
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>334.185.864</b>	<b>495.391.941</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.805.281)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(71.123)	(70.908.224)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(71.123)</b>	<b>(72.713.505)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>334.114.741</b>	<b>422.678.436</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		422.678.436	460.346.483
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		12.805.695	15.095.201
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.695.905	76.964.592
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(110.065.295)	(75.129.554)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(101.369.390)</b>	<b>1.835.038</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>334.114.741</b>	<b>477.276.722</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		6.120.625.318	5.176.899.637
Kauf von Anlagen		(6.018.488.425)	(5.177.518.744)
Gezahlte Managementgebühren		(768.601)	(1.215.881)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>101.368.292</b>	<b>(1.834.988)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.695.905	76.964.592
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(110.065.295)	(75.129.554)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(101.369.390)</b>	<b>1.835.038</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(1.098)</b>	<b>50</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		60	48
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.054	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>98</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### 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 2019 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 2019	% der PEA-gerechten Anlagen 31. Mai 2018
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	87,49	91,10

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR EUR) zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
237.803,930798	1.405,30	1.391,25	(3.341.858,64)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
313.458,904528	1.348,50	1.335,02	(4.226.993,33) EUR

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	71.123	71.123
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	334.114.741	-	334.114.741
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>334.114.741</b>	<b>71.123</b>	<b>334.185.864</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	16.611	-	16.611
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	70.870.716	-	70.870.716
Antizipative Passiva	-	20.897	20.897
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	422.678.436	-	422.678.436
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>493.565.763</b>	<b>20.897</b>	<b>493.586.660</b>

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 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.805.281	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### 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 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	331.592.657	-	-
- Derivate	-	2.593.191	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>331.592.657</b>	<b>2.593.191</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	424.504.592	-	-
- Derivate	424.504.592	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.805.281	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>1.805.281</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum 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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.206.135	7.952.899
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	17.283.987	1.835.343
Nettowährungsgewinne	1.055	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(10.265.127)	7.835.882
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	4.398.472	(1.250.070)
	<b>13.624.522</b>	<b>16.374.054</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	818.827	1.278.853
	<b>818.827</b>	<b>1.278.853</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	16	60
	<b>16</b>	<b>60</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	70.870.679
Forderungen aus Kassageschäften	-	16.610
	-	<b>70.887.289</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	71.123	20.897
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	16.611
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	70.870.716
	<b>71.123</b>	<b>70.908.224</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Berichts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.201.494	3.365.499	3.365.499
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	66.831	1.057.348	551.898
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(834.499)	(1.221.353)	(547.418)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>2.433.826</b>	<b>3.201.494</b>	<b>3.369.979</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	334.114.741	422.678.436	477.276.722
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	137,2796	132,0254	141,6260

## 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

---

## 11.Sicherheiten (Fortsetzung)

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

---

Zum 30. November 2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Adobe Inc Com USD0.0001	Goldman Sachs International	(9.940)	(1.945.293)) <b>(1.945.293)</b>

---

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Aktien: 99,24 % (30. Nov 2018: 100,43 %)</b>				<b>Halbleiter: 3,12 % (30. Nov 2018: 4,01 %)</b>			
	<b>Belgien: 2,87 % (30. Nov 2018: 3,99 %)</b>			647.188	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	10.409.372	3,12
	<b>Banken: 2,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Software: 6,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
162.924	KBC Group NV Com NPV	9.589.707	2,87	208.765	SAP SE Com NPV	23.051.831	6,90
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,99 %)</b>				<b>Telekommunikation: 3,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>9.589.707</b>	<b>2,87</b>	864.077	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.056.203	3,91
	<b>Cayman-Inseln: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 3,86 % (30. Nov 2018: 3,92 %)</b>		
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			489.118	Deutsche Post AG Com NPV	12.902.933	3,86
30.744	New Oriental Education & Technology Group ADR	2.363.013	0,71		<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>212.882.470</b>	<b>63,71</b>
	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>	<b>2.363.013</b>	<b>0,71</b>		<b>Irland: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Deutschland: 63,71 % (30. Nov 2018: 49,36 %)</b>			14.020	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	2.240.357	0,67
	<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,23 %)</b>				<b>Irland - insgesamt</b>	<b>2.240.357</b>	<b>0,67</b>
	<b>Autohersteller: 11,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,55 %)</b>		
206.931	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	12.833.861	3,84		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,55 %)</b>		
551.932	Daimler AG Com NPV	25.628.962	7,67		<b>Luxemburg - insgesamt</b>	-	-
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,98 %)</b>				<b>Niederlande: 18,11 % (30. Nov 2018: 27,66 %)</b>		
	<b>Baustoffe: 2,18 % (30. Nov 2018: 3,68 %)</b>				<b>Banken: 3,88 % (30. Nov 2018: 3,95 %)</b>		
109.560	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	7.292.314	2,18	1.338.120	ING Groep NV Com EURO.01	12.973.073	3,88
	<b>Chemikalien: 0,91 % (30. Nov 2018: 7,45 %)</b>				<b>Chemikalien: 3,30 % (30. Nov 2018: 8,00 %)</b>		
73.476	Brenntag AG Class A Com NPV	3.055.132	0,91	109.210	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	11.008.368	3,30
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 3,93 % (30. Nov 2018: 4,01 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 3,89 % (30. Nov 2018: 4,04 %)</b>		
127.572	Beiersdorf AG Class A Com NPV	13.146.295	3,93	644.826	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	12.983.572	3,89
	<b>Gesundheitsdienste: 3,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,74 %)</b>		
281.449	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	12.780.599	3,83		<b>Medien: 3,15 % (30. Nov 2018: 3,95 %)</b>		
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>			168.377	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	10.530.298	3,15
	<b>Versicherungen: 7,80 % (30. Nov 2018: 7,94 %)</b>				<b>Halbleiter: 3,89 % (30. Nov 2018: 3,98 %)</b>		
130.996	Allianz SE Com NPV	26.049.864	7,80	76.755	ASML Holding NV Com EURO.09	12.994.622	3,89
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)</b>				<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>60.489.933</b>	<b>18,11</b>
	<b>Sonstige Fertigung: 7,67 % (30. Nov 2018: 3,98 %)</b>				<b>Portugal: 1,47 % (30. Nov 2018: 4,90 %)</b>		
252.707	Siemens AG Com NPV	25.634.598	7,67		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 5,83 % (30. Nov 2018: 4,05 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,47 % (30. Nov 2018: 3,71 %)</b>		
241.572	Bayer AG Com NPV	12.759.833	3,82	364.605	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	4.914.875	1,47
77.798	Merck KGaA Com NPV	6.726.415	2,01		<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>4.914.875</b>	<b>1,47</b>
	<b>Immobilien: 2,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
178.799	Deutsche Wohnen SE Com NPV	7.554.258	2,26				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Outperformance Swaps**: 0,78 % (2018: -0,43 %)						
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert	% des				Stufe 2	% des		
			EUR	Nettover-	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Zeitwert	Nettover-		
				mögens				EUR	mögens		
	Vereinigte Staaten: 11,70 % (30. Nov 2018: 11,97 %)										
	Biotechnologie: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,77 %)										
37.478	Gilead Sciences Inc Com USD0.001		2.093.602	0,63	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	2.593.191	0,78		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)										
30.088	Worldpay Inc Class A Com USD0.00001		3.284.340	0,98	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>					<b>2.593.191</b>	<b>0,78</b>
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)										
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)										
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)										
	Gesundheitsdienste: 0,72 % (30. Nov 2018: 1,75 %)										
9.687	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01		2.400.909	0,72	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>					<b>2.593.191</b>	<b>0,78</b>
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)										
	Internet: 3,83 % (30. Nov 2018: 0,00 %)										
2.464	Amazon.com Inc Com USD0.01		3.924.954	1,17	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>					<b>334.185.848</b>	<b>100,02</b>
40.190	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		6.400.609	1,92	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>					<b>16</b>	<b>0,00</b>
4.815	MercadoLibre Inc Com USD0.001		2.465.162	0,74	<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>					<b>(71.123)</b>	<b>(0,02)</b>
104.469	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10		6.597.104	1,97	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>334.114.741</b>	<b>100,00</b>
	Einzelhandel: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,83 %)										
15.247	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		2.265.671	0,68	<b>* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.</b>						
	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)										
	Software: 1,91 % (30. Nov 2018: 2,42 %)										
25.525	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01		2.477.255	0,74	<b>** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index ab.</b>						
24.633	VMware Inc Class A Com USD0.01		3.912.189	1,17	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>					<b>334.402.266.</b>	
	Telekommunikation: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,82 %)										
67.466	Verizon Communications Inc Com USD0.10		3.290.507	0,98	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
	Vereinigte Staaten - insgesamt				<b>39.112.302</b>	<b>11,70</b>	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,22
	Aktien - insgesamt				<b>331.592.657</b>	<b>99,24</b>	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
										0,78	
										0,00	
										<b>100,00</b>	

# Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(121.490)	(6.389)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(121.490)</b>	<b>(6.389)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(816)	(20.996)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(122.306)</b>	<b>(27.385)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(122.306)</b>	<b>(27.385)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(122.306)</b>	<b>(27.385)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019* EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	5.258.021
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	8
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>5.258.029</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(1.105)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>-</b>	<b>(1.105)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>	<b>5.256.924</b>

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		5.256.924	19.786.307
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(122.306)	(27.385)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(5.134.618)	(14.312.153)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(5.134.618)</b>	<b>(14.312.153)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>5.446.769</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.484.414	29.064.233
Kauf von Anlagen		(347.883)	(14.727.795)
Gezahlte Managementgebühren		(1.921)	(24.267)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>5.134.610</b>	<b>14.312.171</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(5.134.618)	(14.312.153)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(5.134.618)</b>	<b>(14.312.153)</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(8)</b>	<b>18</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		8	21
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>39</b>

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des R Risk-Based European Equity Net TR Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist 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 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 2019 zu über 75% in PEA-geeigneten Anlagen investiert sein. PEA-geeignete Anlagen werden als Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen definiert, die ihren eingetragenen Sitz in einem Mitgliedstaat der EU oder des Europäischen Wirtschaftsraums haben.

	% der PEA- geeigneten Anlagen 30. November 2018
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	100,00 %

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2019 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2018. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

##### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (R Risk-Based European Equity Net TR Index) zum 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1% EUR
2.355,000909	2.232,71	2.210,38	(52.580,29)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.105	1.105
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.256.924	-	5.256.924
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>5.256.924</b>	<b>1.105</b>	<b>5.258.029</b>

## D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	5.203.983	-	-
- Derivate	-	54.038	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5.203.983</b>	<b>54.038</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(722.121)	773.731
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	116.506	(89.327)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	538.163	(783.804)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(54.038)	93.011
	<b>(121.490)</b>	<b>(6.389)</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	816	20.996
	<b>816</b>	<b>20.996</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	-	8
	-	<b>8</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

Es gab zum 31. Mai 2019 keine Debitoren (30. November 2018: keine).

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	-	1.105
	-	<b>1.105</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
--------------------------------------	--	--	--

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

418.255	1.537.918	1.537.918
---------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

zurückgenommen

(418.255)	(1.119.663)	(1.119.663)
-----------	-------------	-------------

### Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile

-	418.255	418.255
---	---------	---------

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der

Klasse A

-	5.256.924	5.446.769
---	-----------	-----------

### Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der

Klasse A

-	12,5687	13,0226
---	---------	---------

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 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.236.152	574.529
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>1.236.152</b>	<b>574.529</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(27.265)	(33.590)
<b>Nettoertrag</b>		<b>1.208.887</b>	<b>540.939</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>1.208.887</b>	<b>540.939</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>1.208.887</b>	<b>540.939</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.731.090	15.946.482
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	171	183
Debitoren	6	1.990	1.629.197
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>15.733.251</b>	<b>17.575.862</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(67.399)	(102.647)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.542)	(1.633.744)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(72.941)</b>	<b>(1.736.391)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>15.660.310</b>	<b>15.839.471</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		15.839.471	21.620.751
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.208.887	540.939
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	6.130.906
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.388.048)	(11.132.291)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(1.388.048)</b>	<b>(5.001.385)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>15.660.310</b>	<b>17.160.305</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		50.261.261	51.658.472
Kauf von Anlagen		(48.844.566)	(49.046.019)
Gezahlte Managementgebühren		(27.889)	(31.884)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.388.806</b>	<b>2.580.569</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	6.130.906
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(1.388.048)	(8.711.459)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(1.388.048)</b>	<b>(2.580.553)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>758</b>	<b>16</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		183	158
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(770)	5
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>171</b>	<b>179</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des Euro STOXX International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des Euro STOXX Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion“, d. h. aus globalen Regionen außerhalb der Eurozone generieren. Der Euro STOXX Index bietet die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher, mittlerer und geringer Marktkapitalisierung aus 12 Ländern der Eurozone: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Österreich, Portugal und Spanien. Der Euro STOXX Index setzt sich aus allen Komponenten des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den wichtigsten Börsen 18 europäischer Länder gehandelten Aktien enthält: Österreich, Belgien, die Tschechische Republik, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden, die Schweiz, und das Vereinigte Königreich.

Am 2. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte USD-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte USD-Anteilsklasse ist der Euro STOXX International Exposure Net TR Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse kann einen unterschiedlichen Aktienkorb haben, und jede Anteilsklasse bildet einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 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 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in den Gesamtergebnisrechnungen unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1%		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1%
		Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Rückgangs von 1%	
20.740,242092	149,52	148,02	EUR	(31.010,81) <sup>1</sup>
82.582,673038	169,52	167,82	(139.994,15)	USD <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Euro STOXX International Exposure Net TR Index - Referenzindex der Klasse A.

<sup>2</sup> Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
30.525,787536	141,24	139,83	EUR (43.114,62) <sup>1</sup>
82.795,447409	157,71	156,13	(130.576,70) USD <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Euro STOXX International Exposure Net TR Index - Referenzindex der Klasse A.

<sup>2</sup> Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 31. Mai 2019	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.924	-	2.924
Antizipative Passiva	-	2.618	2.618
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.660.310	-	15.660.310
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>15.663.234</b>	<b>2.618</b>	<b>15.665.852</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.630.502	-	1.630.502
Antizipative Passiva	-	3.242	3.242
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.839.471	-	15.839.471
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>17.469.973</b>	<b>3.242</b>	<b>17.473.215</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	67.399	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	102.647	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### 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 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	15.705.617	-	-
- Derivate	-	25.473	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>15.705.617</b>	<b>25.473</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	67.399	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>67.399</b>	-
<b>Zum 30. November 2018</b>			
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	15.934.147	-	-
- Derivate	-	12.335	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>15.934.147</b>	<b>12.335</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	102.647	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>102.647</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum 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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	48.516	1.476.633
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	459.927	31.204
Nettowährungsgewinne	196.953	181.934
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	481.431	(1.127.828)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	49.325	12.586
	<b>1.236.152</b>	<b>574.529</b>

\* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 10.308 EUR für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 10.981 EUR).

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	27.265	33.590
	<b>27.265</b>	<b>33.590</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	171	183
	<b>171</b>	<b>183</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.990	1.629.197
	<b>1.990</b>	<b>1.629.197</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	2.618	3.242
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.924	1.630.502
	<b>5.542</b>	<b>1.633.744</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

### Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	308.980	308.980	308.980
--	---------	---------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(98.686)	-	-
--	----------	---	---

<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>210.294</b>	<b>308.980</b>	<b>308.980</b>
--	----------------	----------------	----------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

### Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	842.418	1.236.300	1.236.300

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	1.266.000	453.000
--	---	-----------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(1.659.882)	(820.882)
--	---	-------------	-----------

<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR- Anteile</b>	<b>842.418</b>	<b>842.418</b>	<b>868.418</b>
--	----------------	----------------	----------------



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.100.562	4.310.802	4.722.322
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------

### Handelbarer

#### Nettoinventarwert

##### je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	14,7439	13,9517	15,2836
--------------------------------------	---------	---------	---------

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Abgesicherte rückkaufbare USD- Anteile	13.995.957	13.053.337	14.518.870
--	------------	------------	------------

### Handelbarer

#### Nettoinventarwert

##### je rückkaufbarem Anteil

Abgesicherte rückkaufbare USD- Anteile	16,6140	15,4951	16,7188
--	---------	---------	---------

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	% des Nettovermögens
<b>Aktien: 100,29 % (30. Nov 2018: 100,60 %)</b> <b>Österreich: 0,32 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b> <b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Finnland: 21,65 % (30. Nov 2018: 2,65 %)</b> <b>Autoteile und Ausrüstung: 3,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
85	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	1.770	0,01		23.773	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	608.351	3,88	
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b> <b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				
1.137	OMV AG Class A Com NPV	47.856	0,31		457	Ramirent Oyj Com NPV	2.370	0,02	
<b>Österreich - insgesamt</b>					<b>Fortum Oyj Com EUR3.40</b>				
		<b>49.626</b>	<b>0,32</b>		2.603	Forstprodukte und Papier: 3,97 % (30. Nov 2018: 0,81 %)	49.795	0,32	
<b>Belgien: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b> <b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b> <b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b> <b>Medien: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>UPM-Kymmene Oyj Com NPV</b> <b>Versicherungen: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.878	Telenet Group Holding NV Com NPV	90.595	0,58		829	Sampo Oyj Class A Com NPV	32.132	0,21	
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)</b> <b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b> <b>Transportdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				
640	Bpost SA Com NPV	5.631	0,04		3.522	Valmet Oyj Com NPV	72.765	0,47	
<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
		<b>96.226</b>	<b>0,62</b>		3.390	Wartsila Oyj Abp Com NPV	44.358	0,28	
<b>Dänemark: 3,12 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b> <b>Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 4,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
130	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.915	0,01		21.595	Neste Oyj Com NPV	653.464	4,17	
<b>Getränke: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 3,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
22	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.594	0,02		20.441	Orion Oyj Class B Com EURO.65	598.512	3,82	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b> <b>Elektrizität: 2,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 4,51 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
5.838	Orsted A/S Com DKK10.00	416.534	2,65		17.695	Elisa Oyj Com NPV	706.384	4,51	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b> <b>Pharmazeutika: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Finnland - insgesamt</b> <b>3.390.622 21,65</b>				
894	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	32.132	0,21		<b>Deutschland: 8,73 % (30. Nov 2018: 64,97 %)</b> <b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b> <b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,23 %)</b> <b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b> <b>Autohersteller: 0,01 % (30. Nov 2018: 9,28 %)</b>				
104	Pandora A/S Com DKK1.00	3.458	0,02		29	Daimler AG Com NPV	1.347	0,01	
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b> <b>Transportdienstleistungen: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b> <b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b> <b>Chemikalien: 0,08 % (30. Nov 2018: 9,02 %)</b>				
404	DSV A/S Com DKK1.00	32.320	0,21		312	Brenntag AG Class A Com NPV	12.973	0,08	
<b>Dänemark - insgesamt</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b> <b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,72 %)</b> <b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
		<b>488.953</b>	<b>3,12</b>		260	Varta AG Class A Com NPV	12.272	0,08	
					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Niederlande: 5,74 % (30. Nov 2018: 19,12 %)</b>			
230	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	1.965	0,01	<b>Banken: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.968	ING Groep NV Com EURO.01	28.775	0,18
480	Suedzucker AG Com NPV	6.667	0,04	<b>Chemikalien: 0,27 % (30. Nov 2018: 1,69 %)</b>			
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,41 %)</b>				19	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	1.915	0,01
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,50 %)</b>				2.001	OCI NV Com EURO.02	40.620	0,26
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,78 % (30. Nov 2018: 1,57 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 3,73 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>			
588	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	45.629	0,29	12.633	Randstad NV Com EURO.10	583.644	3,73
929	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	75.974	0,49	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Versicherungen: 0,25 % (30. Nov 2018: 8,98 %)</b>				1.802	Unilever NV EURO.16	97.308	0,62
160	Allianz SE Com NPV	31.818	0,20	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,01 %)</b>			
57	Hannover Rueck SE Com NPV	7.649	0,05	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				8.672	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	32.919	0,21
335	Washtec AG Class A Com NPV	20.804	0,13	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,40 %)</b>			
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Sonstige Fertigung: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				1.459	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra	49.839	0,32
123	Siemens AG Com NPV	12.477	0,08	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,81 %)</b>			
<b>Pharmazeutika: 0,17 % (30. Nov 2018: 3,68 %)</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			
503	Bayer AG Com NPV	26.568	0,17	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Immobilien: 6,40 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				2.044	SBM Offshore NV Com EURO.25	32.367	0,21
23.713	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.001.874	6,40	<b>Halbleiter: 0,20 % (30. Nov 2018: 3,27 %)</b>			
<b>Einzelhandel: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				185	ASML Holding NV Com EURO.09	31.321	0,20
700	Fielmann AG Class A Com NPV	43.995	0,28	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)</b>			
<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>898.708 5,74</b>
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,59 %)</b>				<b>Norwegen: 0,52 % (30. Nov 2018: 1,37 %)</b>			
<b>Telekommunikation: 0,42 % (30. Nov 2018: 3,85 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>			
4.376	Deutsche Telekom AG Com NPV	66.121	0,42	35.120	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	22.286	0,14
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,99 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>			
<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>1.368.133 8,73</b>	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			
<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
<b>Irland - insgesamt</b>			<b>- -</b>	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>			
<b>Luxemburg: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Immobilien: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				21.136	DNO ASA Com NOK0.25	32.924	0,22
279	Aroundtown SA Com EURO.01	2.121	0,01	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
90	Grand City Properties SA Com EURO.10	2.070	0,01	17.168	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	25.775	0,16
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>4.191 0,02</b>	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
				<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>80.985 0,52</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	% des Nettovermögens	
			EUR				EUR		
<b>Portugal: 0,30 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>					<b>Investmentgesellschaften: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				
3.451	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		47.020	0,30	840	Investor AB Class A Com SEK6.25	32.553	0,21	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					<b>SSAB AB Class A Com SEK8.80: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				
<b>Portugal - insgesamt</b>					<b>SSAB AB Class B Com SEK8.80: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
			<b>47.020</b>	<b>0,30</b>	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Spanien: 1,85 % (30. Nov 2018: 1,28 %)</b>					<b>Atlas Copco AB Class B Com NPV: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.228	Endesa SA Com EUR1.20		49.707	0,32	1.711	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	33.880	0,22	
6.304	Iberdrola SA Com EUR0.75		52.411	0,33	620	Concentric AB Class A Com SEK2.20	7.448	0,05	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
1.231	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50		45.424	0,29	3.525	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	32.606	0,21	
<b>Gasgesellschaften: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					<b>Troax Group AB Class A Com EUR0.13: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.835	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00		46.848	0,30	<b>Sonstige Fertigung: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>					<b>Trelleborg AB Class B Com SEK25.00: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>				
1.905	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03		45.815	0,29	9.313	Karo Pharma AB Com SEK0.399996	33.650	0,21	
<b>Software: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
735	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01		50.245	0,32	6.178	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	98.506	0,63	
<b>Spanien - insgesamt</b>					<b>Privates Beteiligungskapital: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
			<b>290.450</b>	<b>1,85</b>	<b>Bure Equity AB Class A Com SEK6.60: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				
<b>Schweden: 8,42 % (30. Nov 2018: 2,38 %)</b>					<b>Immobilien: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					<b>Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Banken: 3,73 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3.919	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		31.136	0,20	25.899	Klovern AB Class B Com SEK2	34.872	0,22	
43.085	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		552.096	3,53	<b>Einzelhandel: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Bilia AB Class A Com SEK2.50: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.340	Loomis AB Class B Com SEK5.00		67.781	0,43	4.648	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	36.792	0,23	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					<b>Schweden - insgesamt</b>				
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>							<b>1.318.103</b>	<b>8,42</b>	
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweiz: 1,98 % (30. Nov 2018: 2,58 %)</b>				
4.389	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		60.649	0,39	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Banken: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
3.070	Biotage AB Class A Com SEK1.28		32.479	0,21	3.190	UBS Group AG Com CHF0.10	32.871	0,21	
1.161	Cellavision AB Class A Com SEK0.15		32.130	0,21	<b>Chemikalien: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.764	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		32.567	0,21	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Adecco Group AG Com CHF0.10: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					663	Adecco Group AG Com CHF0.10	31.929	0,20	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
<b>Computer: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Computer: 3,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
86	Logitech International SA Com CHF0.25	2.807	0,02	3.655	Apple Inc Com USD0.00001	574.219	3,67	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
32	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	672	0,00	4.217	Procter & Gamble Co Com NPV	389.439	2,49	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
14	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	3.285	0,02	2.197	Avedro Inc Com USD0.00001	36.001	0,23	
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Gesundheitsdienste: 3,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.810	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	609.735	3,89	
2	LEM Holding SA Com CHF0.50	2.362	0,02	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Versicherungen: 3,72 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>				3.287	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	582.330	3,72	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Internet: 16,92 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				
180	Sonova Holding AG Com CHF0.05	35.828	0,23	1.038	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.030.687	6,58	
<b>Versicherungen: 0,64 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>				639	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.017.875	6,50	
783	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	66.364	0,42	6.786	DHI Group Inc Com USD0.01	20.948	0,13	
117	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	33.904	0,22	3.648	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	580.976	3,71	
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,33 %)</b>				<b>Medien: 3,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				4.977	Walt Disney Co Com USD0.01	589.728	3,77	
18	Interroll Holding AG Com CHF1.00	34.125	0,22	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				
3.406	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	33.274	0,21	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 3,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				416	Cardinal Health Inc Com NPV	15.705	0,10	
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>				8.469	Merck & Co Inc Com USD0.50	601.991	3,84	
<b>Telekommunikation: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				
329	Sunrise Communications Group AG Com NPV	20.414	0,13	245	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	34.078	0,22	
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>310.475</b>	<b>1,98</b>	1.873	DSP Group Inc Com USD0.001	23.481	0,15
<b>Vereinigte Staaten: 47,02 % (30. Nov 2018: 1,39 %)</b>				540	Qorvo Inc Com USD0.0001	29.647	0,19	
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Software: 3,76 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				
336	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	33.617	0,21	2.419	Adobe Inc Com USD0.0001	588.062	3,76	
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				<b>Telekommunikation: 3,64 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				11.677	Verizon Communications Inc Com USD0.10	569.520	3,64	
1.447	H&R Block Inc Com NPV	34.086	0,22	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>7.362.125</b>	<b>47,02</b>
				<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>15.705.617</b>	<b>100,29</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF					% des Gesamt- vermögens
<b>Outperformance Swaps**:</b> 0,09 % (2018: 0,05 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	25.473	0,16	
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>25.473</b>	<b>0,16</b>	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	29.11.2019	(5.943)	(0,04)	
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(4.820)	(0,03)	
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(10.763)</b>	<b>(0,07)</b>	
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>14.710</b>	<b>0,09</b>	
<b>Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF USD Hedged</b>					
<b>Outperformance Swaps***:</b> -0,36 % (2018: -0,62 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
Société Générale	USD	28.02.2020	(56.636)	(0,36)	
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(56.636)</b>	<b>(0,36)</b>	
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(56.636)</b>	<b>(0,36)</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>15.663.691</b>	<b>100,02</b>	
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>171</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(3.552)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>15.660.310</b>	<b>100,00</b>	

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.  
 \*\* Diese Outperformance Swaps bilden den Euro STOXX International Exposure Net TR Index ab.  
 \*\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index ab.  
 Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 991.148.  
 Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 16.413.674.

## Analyse des Gesamtvermögens

Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,83
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,16
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	<b>100,00</b>

# Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(372.272)	(284.922)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(372.272)</b>	<b>(284.922)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(11.106)	(15.306)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(383.378)</b>	<b>(300.228)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(383.378)</b>	<b>(300.228)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(383.378)</b>	<b>(300.228)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.753.254	6.728.456
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	159	157
Debitoren	6	4.109	1.124.931
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>5.757.522</b>	<b>7.853.544</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(42.048)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.241)	(1.126.211)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(47.289)</b>	<b>(1.126.211)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>5.710.233</b>	<b>6.727.333</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		6.727.333	17.072.743
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(383.378)	(300.228)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(633.722)	(9.325.942)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		(633.722)	(9.325.942)
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>5.710.233</b>	<b>7.446.573</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		19.138.895	29.830.834
Kauf von Anlagen		(18.493.959)	(20.488.249)
Gezahlte Managementgebühren		(11.192)	(16.679)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>633.744</b>	<b>9.325.906</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(633.722)	(9.325.942)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(633.722)</b>	<b>(9.325.942)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>22</b>	<b>(36)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		157	114
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(20)	14
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>159</b>	<b>92</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des STOXX Japan International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des STOXX Japan 600 Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion“, d. h. aus globalen Regionen außerhalb Japans generieren. Der STOXX Japan 600 Index wird abgeleitet vom STOXX Asia TMI und bezieht die 600 größten Unternehmen in Japan ein.

Am 2. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte EUR-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte EUR-Anteilsklasse ist der STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse kann einen unterschiedlichen Aktienkorb haben, und jede Anteilsklasse bildet einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 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 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in den Gesamtergebnisrechnungen unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
23.076,483909	128,20	126,92	USD (29.584,05) <sup>1</sup>
25.901,626205	95,38	94,43	(24.704,97) EUR <sup>2</sup>

<sup>1</sup> STOXX Japan International Exposure Net TR Index – Index der Klasse A.

<sup>2</sup> STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index – Index der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. Mai 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
27.738,016150	132,50	131,18	(36.752,87) USD <sup>1</sup>	
25.967,007729	103,85	102,81	(26.966,74) EUR <sup>2</sup>	

<sup>1</sup> STOXX Japan International Exposure Net TR Index - Referenzindex der Klasse A.

<sup>2</sup> STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index - Index der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 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 2019	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.289	-	4.289
Antizipative Passiva	-	952	952
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.710.233	-	5.710.233
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>5.714.522</b>	<b>952</b>	<b>5.715.474</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.125.173	-	1.125.173
Antizipative Passiva	-	1.038	1.038
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.727.333	-	6.727.333
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>7.852.506</b>	<b>1.038</b>	<b>7.853.544</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
	Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	42.048	-

\* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### 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 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	5.723.192	-	-
- Derivate	-	30.062	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5.723.192</b>	<b>30.062</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	(42.048)	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(42.048)</b>	<b>-</b>
<b>Zum 30. November 2018</b>			
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	6.667.829	-	-
- Derivate	-	60.627	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.667.829</b>	<b>60.627</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum 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. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(279.696)	831.691
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(421.575)	(603.920)
Nettowährungsverluste	(44.514)	(69.530)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminde- rung) aus Anlagen	446.727	(573.570)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(73.214)	130.407
	<b>(372.272)</b>	<b>(284.922)</b>

\* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.977 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 2.758 USD).

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	11.106	15.306
	<b>11.106</b>	<b>15.306</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

### 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	159	157
	<b>159</b>	<b>157</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.109	1.124.931
	<b>4.109</b>	<b>1.124.931</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	952	1.038
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.289	1.125.173
	<b>5.241</b>	<b>1.126.211</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll  
eingezahlt

Saldo zu Beginn des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

280.801 917.165 917.165

Während des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

zurückgenommen

(46.785) (636.364) (636.364)

Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile

der Klasse A

234.016 280.801 280.801

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile

Ausgegeben und voll  
eingezahlt

Saldo zu Beginn des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

264.261 264.261 264.261

Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/Ge  
schäftsjahres im

Umlauf befindlichen

abgesicherten

rückkaufbaren EUR-  
Anteile

264.261 264.261 264.261

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile

der Klasse A

2.957.915 3.674.735 4.080.233

Handelbarer

Nettoinventarwert je

rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile

der Klasse A

12,6398 13,0866 14,5307

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 10. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	2.469.886	2.696.045	2.883.866
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	9,3464	10,2022	10,9129

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	% des Nettovermögens
<b>Aktien: 100,23 % (30. Nov 2018: 99,12 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 2,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Österreich: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					831 H Lundbeck A/S Com DKK5.00 33.283 0,58				
<b>Banken: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2.847 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20 133.700 2,34				
12	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	425	0,01		<b>Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
16	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	371	0,01		25 Pandora A/S Com DKK1.00 926 0,02				
<b>Eisen und Stahl: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				
1.310	Voestalpine AG Class A Com NPV	34.115	0,60		<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Österreich - insgesamt</b>					5 GN Store Nord A/S Com DKK4.00 235 0,00				
					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				
<b>Belgien: 2,41 % (30. Nov 2018: 2,91 %)</b>					<b>Dänemark - insgesamt</b>				
<b>Banken: 2,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					344.915 6,04				
1.827	KBC Group NV Com NPV	119.835	2,10		<b>Finnland: 15,04 % (30. Nov 2018: 14,15 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>					4.809 Nokian Renkaat Oyj Com NPV 137.134 2,40				
374	D'ieteren SA/NV Com NPV	16.150	0,28		<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,80 % (30. Nov 2018: 2,90 %)</b>				
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					2.150 Fortum Oyj Com EUR3.40 45.833 0,80				
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 3,04 % (30. Nov 2018: 3,94 %)</b>				
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					16 Stora Enso Oyj Com EUR1.70 169 0,00				
<b>Medien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6.948 UPM-Kymmene Oyj Com NPV 173.588 3,04				
28	Telenet Group Holding NV Com NPV	1.505	0,03		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>				
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5 Sampo Oyj Class A Com NPV 216 0,00				
4	Gimv NV Com NPV	239	0,00		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,91 % (30. Nov 2018: 2,01 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					1.275 Metso Oyj Com NPV 41.132 0,72				
<b>Belgien - insgesamt</b>					477 Valmet Oyj Com NPV 10.982 0,19				
					<b>Sonstige Fertigung: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>				
<b>Dänemark: 6,04 % (30. Nov 2018: 4,73 %)</b>					2.720 Wartsila Oyj Abp Com NPV 39.661 0,70				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,54 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11	Danske Bank A/S Com DKK10.00	181	0,00		4.129 Neste Oyj Com NPV 139.230 2,44				
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 2,34 % (30. Nov 2018: 1,93 %)</b>				
<b>Elektrizität: 2,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4.087 Orion Oyj Class B Com EURO.65 133.350 2,34				
1.715	Orsted A/S Com DKK10.00	136.355	2,39		<b>Telekommunikation: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>				
<b>Alternative Energien: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3.094 Elisa Oyj Com NPV 137.637 2,41				
471	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	38.516	0,68		<b>Finnland - insgesamt</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,23 %)</b>					858.932 15,04				
<b>Versicherungen: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Deutschland: 23,79 % (30. Nov 2018: 48,63 %)</b>				
28	Topdanmark A/S Com DKK1.00	1.500	0,03		<b>Werbung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
7	Tryg A/S Com DKK5.00	219	0,00		28 Stroer SE & Co KGaA Com NPV 1.869 0,03				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
195	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	42.069	0,74	370	Siemens AG Com NPV	41.824	0,73
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,85 %)				Pharmazeutika: 2,93 % (30. Nov 2018: 0,93 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,98 %)				2.140	Bayer AG Com NPV	125.960	2,21
1	Puma SE Com NPV	580	0,01	426	Merck KGaA Com NPV	41.044	0,72
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,67 %)				Immobilien: 4,53 % (30. Nov 2018: 1,21 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,97 %)				5.503	Deutsche Wohnen SE Com NPV	259.089	4,53
Baustoffe: 0,99 % (30. Nov 2018: 1,16 %)				Einzelhandel: 2,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
3	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	223	0,00	1.877	Fielmann AG Class A Com NPV	131.459	2,30
524	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	56.699	0,99	Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)			
Chemikalien: 4,97 % (30. Nov 2018: 6,76 %)				Software: 0,01 % (30. Nov 2018: 7,44 %)			
3.427	BASF SE Com NPV	225.543	3,95	4	SAP SE Com NPV	492	0,01
1.251	Brenntag AG Class A Com NPV	57.965	1,02	Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 1,86 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,14 %)				12	Deutsche Telekom AG Com NPV	202	0,00
Computer: 1,37 % (30. Nov 2018: 1,64 %)				198	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	554	0,01
2.513	Jenoptik AG Class A Com NPV	77.990	1,37	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,91 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)				<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>1.358.622 23,79</b>
Elektrizität: 0,73 % (30. Nov 2018: 1,73 %)				Luxemburg: 1,20 % (30. Nov 2018: 0,84 %)			
4.008	E.ON SE Com NPV	41.756	0,73	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,21 %)				11	Orion Engineered Carbons SA Com NPV	193	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,25 %)				Umweltkontrolle: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				697	Befesa SA Com NPV	28.544	0,50
21	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	200	0,00	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Medien: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
40	Suedzucker AG Com NPV	619	0,01	832	RTL Group SA Com NPV	39.756	0,70
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)				<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>68.493 1,20</b>
Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,21 %)				Niederlande: 13,72 % (30. Nov 2018: 11,23 %)			
Haushaltsartikel/-waren: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Banken: 4,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
465	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	40.210	0,70	22.717	ING Groep NV Com EURO.01	245.426	4,30
467	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	42.559	0,75	Getränke: 0,02 % (30. Nov 2018: 2,12 %)			
Versicherungen: 2,97 % (30. Nov 2018: 4,88 %)				12	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.185	0,02
3	Allianz SE Com NPV	665	0,01	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)			
2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,01	Chemikalien: 2,11 % (30. Nov 2018: 1,95 %)			
699	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	168.327	2,95	3	IMCD Group NV Com NPV	244	0,00
Internet: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				758	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	85.143	1,49
4	Zooplus AG Class A Com NPV	425	0,01	1.558	OCI NV Com EURO.02	35.244	0,62

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	% des Nettovermögens	
			USD				USD		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Portugal: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.525	Randstad NV Com EURO.10		129.995	2,28	<b>Lebensmittelprodukte: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2.743	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		41.647	0,73
12	Unilever NV EURO.16		722	0,01	<b>Portugal - insgesamt</b>				
<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>								<b>41.647</b>	<b>0,73</b>
10	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		395	0,01	<b>Spanien: 4,83 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 2,27 % (30. Nov 2018: 2,21 %)</b>					<b>Elektrizität: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
5.776	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		129.599	2,27	1.862	Endesa SA Com EUR1.20		46.291	0,81
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5.066	Iberdrola SA Com EUR0.75		46.935	0,82
1.036	QIAGEN NV Com EURO.01 - Xetra		39.437	0,69	461	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50		9.776	0,17
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 1,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>					1.006	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50		41.366	0,72
<b>Maschinen - diversifiziert: 1,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1.689	Ferrovial SA Com EUR0.2		40.259	0,71
8.042	CNH Industrial NV Com EURO.01		69.724	1,22	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>				
<b>Medien: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>				
646	Wolters Kluwer NV Com EURO.12		45.020	0,79	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2.668	Repsol SA Com EUR1.00		42.991	0,75
22	Constellium NV Class A Com EURO.02		180	0,00	<b>Einzelhandel: 0,72 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					1.539	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03		41.245	0,72
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11	SBM Offshore NV Com EURO.25		194	0,00	<b>95 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01</b>				
<b>Halbleiter: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,62 %)</b>								<b>7.237</b>	<b>0,13</b>
6	ASML Holding NV Com EURO.09		1.132	0,02	<b>Spanien - insgesamt</b>				
<b>Niederlande - insgesamt</b>								<b>276.100</b>	<b>4,83</b>
			<b>783.640</b>	<b>13,72</b>	<b>Schweden: 10,11 % (30. Nov 2018: 6,34 %)</b>				
<b>Norwegen: 0,15 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>					<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>					<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>					13	Volvo AB Class B Com SEK1.20		181	0,00
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>					<b>Banken: 2,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					86	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		761	0,01
4.540	DNO ASA Com NOK0.25		7.881	0,14	9.150	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		130.657	2,29
22	Equinor ASA Com NOK2.50		421	0,01	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>				
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					10	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02		213	0,00
91	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00		152	0,00	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					34	Inwido AB Com NPV		203	0,00
<b>Norwegen - insgesamt</b>									
			<b>8.454</b>	<b>0,15</b>	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					1.270	Bravida Holding AB Com SEK0.02		10.368	0,18



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			21	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	212	0,01
7	Essity AB Class B Com SEK3.35	205	0,00	15	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	218	0,01
	<b>Umweltkontrolle: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.117	Sweco AB Class B Com SEK1.00	28.684	0,50	49	Bilia AB Class A Com SEK2.50	413	0,01
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>			2.915	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	25.713	0,45
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>			2.823	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	24.130	0,43
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
12	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	185	0,00	42	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	404	0,01
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>577.217</b>	<b>10,11</b>
2.679	Cellavision AB Class A Com SEK0.15	82.617	1,45		<b>Schweiz: 2,66 % (30. Nov 2018: 5,16 %)</b>		
5	Lifco AB Class B Com NPV	243	0,00		<b>Baustoffe: 0,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			4	Belimo Holding AG Com CHF1.00	20.878	0,37
9	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	185	0,00	2	Forbo Holding AG Com CHF0.10	3.221	0,06
	<b>Wohnungseinrichtungen: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	239	0,00
5.896	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	127.805	2,24		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>			11	Clariant AG Com CHF3.70	200	0,00
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			8	Adecco Group AG Com CHF0.10	429	0,01
33	Atlas Copco AB Class B Com NPV	799	0,01		<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
21	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	195	0,00	694	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	16.239	0,28
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,28 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>		
8	Hexagon AB Class B Com EURO.22	371	0,01	50	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	206	0,00
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,45 %)</b>			23	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	16.075	0,28
	<b>Sonstige Fertigung: 1,72 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>			1	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	261	0,00
9	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	184	0,00		<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)</b>		
1.247	Beijer Alma AB Class A Com SEK2.09	15.330	0,27		<b>Lebensmittelprodukte: 1,36 % (30. Nov 2018: 1,38 %)</b>		
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00	1	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	1.956	0,04
1.737	Nolato AB Class B Com SEK5.00	82.532	1,45	1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF100.00	74.564	1,31
13	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	173	0,00	8	Nestle SA Com CHF0.10	792	0,01
	<b>Pharmazeutika: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
765	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	13.592	0,24	1	Sonova Holding AG Com CHF0.05	222	0,00
	<b>Immobilien: 0,56 % (30. Nov 2018: 1,53 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>		
914	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	29.599	0,52	2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	331	0,01
26	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	424	0,01	6	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	567	0,01
54	Kungsliden AB Class A Com SEK0.42	417	0,01	4	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.292	0,02
					<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov 2018: 2,00 %)</b>			<b>Getränke: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1 Interroll Holding AG Com CHF1.00	2.113	0,04	1 Coca-Cola Bottling Co Consolidated Com USD1.00	302	0,01
2 Kardex AG Com CHF0.45	307	0,01	5 Coca-Cola Co Com USD0.25	246	0,01
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			<b>Biotechnologie: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Pharmazeutika: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,46 %)</b>			2.475 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	27.893	0,49
15 Novartis AG Com CHF0.50	1.284	0,02	9.249 Aptinyx Inc Com USD0.01	28.672	0,50
40 Roche Holding AG Com NPV	10.463	0,18	13 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	289	0,01
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>			390 Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	13.697	0,24
<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			15 ChemoCentryx Inc Com USD0.001	169	0,00
4 Sunrise Communications Group AG Com NPV	277	0,01	32 Epizyme Inc Com USD0.0001	440	0,01
<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>151.916</b>	<b>2,66</b>	18 Five Prime Therapeutics Com USD0.001	151	0,00
			4 Gilead Sciences Inc Com USD0.001	249	0,01
<b>Vereinigte Staaten: 18,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			6 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	241	0,01
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
26 Telaria Inc Com USD0.0001	195	0,00	8 GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	209	0,00
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6 Astronics Corp Com USD0.01	244	0,01	8 AdvanSix Inc Com USD0.01	195	0,00
<b>Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			3 Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	195	0,00
5 Turning Point Brands Inc Com USD0.01	246	0,01	8 Innophos Holdings Inc Com USD0.001	213	0,00
<b>Fluggesellschaften: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Kohle: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
4 Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	560	0,01	20 Contura Energy Inc Com USD0.01	1.053	0,02
4 SkyWest Inc Com NPV	235	0,01	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			120 ASGN Inc Com USD0.01	6.088	0,11
17 Crocs Inc Com USD0.001	328	0,01	14 Care.com Inc Com USD0.001	200	0,00
2 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	304	0,01	23 Career Education Corp Com USD0.01	432	0,01
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			40 Everi Holdings Inc Com USD0.001	446	0,01
5 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	193	0,00	9 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	212	0,00
6 Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	223	0,00	8 McGrath RentCorp Com NPV	450	0,01
<b>Banken: 1,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			9 Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01	215	0,00
19 Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	195	0,00	13 SP Plus Corp Com USD0.001	403	0,01
3 Comerica Inc Com USD5.00	206	0,00	8 TriNet Group Inc Com USD0.000025	507	0,01
5 Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	198	0,00	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
3.864 CVB Financial Corp Com NPV	79.405	1,39	9 Carbonite Inc Com USD0.01	213	0,00
6 First Financial Corp Com NPV	227	0,00	5 ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	161	0,00
17 Heritage Commerce Corp Com NPV	202	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
13 Lakeland Bancorp Inc Com NPV	200	0,00	776 Inter Parfums Inc Com USD0.001	50.269	0,88
6 LegacyTexas Financial Group Inc Com USD0.01	219	0,00	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
7 Peoples Bancorp Inc/OH Com NPV	216	0,00	4 Anixter International Inc Com USD1.00	213	0,00
			6 Core-Mark Holding Co Inc Com USD0.01	221	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
7 ScanSource Inc Com NPV	204	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5 Franklin Electric Co Inc Com USD0.10	219	0,00
19 Enova International Inc Com USD0.00001	406	0,01	14 Milacron Holdings Corp Com USD0.01	161	0,00
7 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	196	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
7 HomeStreet Inc Com NPV	199	0,00	1 ABIOMED Inc Com USD0.01	262	0,01
6 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	493	0,01	8 AtriCure Inc Com USD0.001	234	0,01
5 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	1.257	0,02	8 CareDx Inc Com USD0.001	253	0,01
3 Piper Jaffray Cos Com USD0.01	212	0,00	7 CryoLife Inc Com USD0.01	201	0,00
<b>Elektrizität: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			4 Genomic Health Inc Com USD0.0001	209	0,00
3 ALLETE Inc Com NPV	246	0,01	3 Haemonetics Corp Com USD0.01	291	0,01
5 Avista Corp Com NPV	209	0,00	4 Inogen Inc Com USD0.001	258	0,01
12 El Paso Electric Co Class C Com NPV	698	0,01	8 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	192	0,00
3 Entergy Corp Com USD5.00	291	0,01	2 Masimo Corp Com USD0.001	261	0,01
10 Exelon Corp Com NPV	481	0,01	18 Meridian Bioscience Inc Com NPV	203	0,00
5 PNM Resources Inc Com NPV	236	0,01	25 OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	208	0,00
4 Portland General Electric Co Class C Com NPV	211	0,00	4 Orthofix Medical Inc Com USD0.10	197	0,00
4 Unifil Corp Com NPV	227	0,00	5 Surmodics Inc Com USD0.05	203	0,00
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1 Teleflex Inc Com USD1.00	288	0,01
4 Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	201	0,00	8 Varex Imaging Corp Com USD0.01	213	0,00
4 Encore Wire Corp Com USD0.01	200	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
7 SPX Corp Com USD0.01	208	0,00	4 Ensign Group Inc Com USD0.001	213	0,00
<b>Elektronik: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			2 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	272	0,01
9 Agilent Technologies Inc Com USD0.01	603	0,01	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
9 Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	211	0,00	10 Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	212	0,00
2.995 CTS Corp Com NPV	79.248	1,39	3 Roku Inc Com USD0.0001	271	0,01
4 Itron Inc Com NPV	227	0,00	11 Universal Electronics Inc Com USD0.01	433	0,01
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6 EMCOR Group Inc Com USD0.01	483	0,01	16 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	409	0,01
7 MYR Group Inc Com USD0.01	226	0,00	<b>Versicherungen: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.963 American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	55.573	0,97
3 Churchill Downs Inc Com NPV	296	0,01	5 Employers Holdings Inc Com USD0.01	208	0,00
<b>Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			15 MGIC Investment Corp Com USD1.00	203	0,00
4 US Ecology Inc Com USD0.01	238	0,01	9 National General Holdings Corp Com USD0.01	204	0,00
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			8 Universal Insurance Inc Com USD0.01	232	0,01
125 Dean Foods Co Com USD0.01	138	0,00	<b>Internet: 2,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
10 Simply Good Foods Co Com USD0.01	215	0,00	11 1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	201	0,00
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			5 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.533	0,10
7 Schweitzer-Mauduit International Inc Com USD0.10	219	0,00	3 Amazon.com Inc Com USD0.01	5.325	0,09
			8.143 ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	117.422	2,06
			3 Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	218	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD		Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	USD	
1 Booking Holdings Inc Com USD0.008	1.656	0,03	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
6 Chegg Inc Com USD0.001	225	0,00	8.827 Archrock Inc Com USD0.01	78.296	1,37
3 Eplus Inc Com USD0.01	212	0,00	13 C&J Energy Services Inc Com USD0.05	154	0,00
3 Etsy Inc Com USD0.001	187	0,00	3 DMC Global Inc Com USD0.05	203	0,00
8 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.420	0,03	39 Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	149	0,00
8 HealthStream Inc Com NPV	200	0,00	15 Matrix Service Co Class C Com USD0.01	272	0,01
2 IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	442	0,01	249 MRC Global Inc Com USD0.01	3.685	0,07
63 Limelight Networks Inc Com USD0.001	194	0,00	10 ProPetro Holding Corp Com USD0.001	194	0,00
31 Liquidity Services Inc Com USD0.001	174	0,00	98 TETRA Technologies Inc Com USD0.01	151	0,00
7 Perficient Inc Com USD0.001	213	0,00	8 Thermon Group Holdings Com USD0.001	176	0,00
3 Stamps.com Inc Com USD0.001	101	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
61 Truecar Inc Com USD0.0001	398	0,01	69 Akorn Inc Com NPV	284	0,01
30 Zix Corp Com USD0.01	269	0,01	10 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	201	0,00
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			48 Asserzio Therapeutics Inc Com NPV	141	0,00
17 Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	181	0,00	86 Biodelivery Sciences International Com USD0.001	373	0,01
<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			21.270 Kadmon Holdings Com USD0.001	47.219	0,83
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	268	0,00	15 Myokardia Inc Com USD0.0001	699	0,01
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			3 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	260	0,01
4 Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	217	0,00	12 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	196	0,00
6 Cactus Inc Class A Com USD0.01	195	0,00	14 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	206	0,00
3 Kadant Inc Com USD0.01	244	0,01	<b>Einzelhandel: 0,68 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
22 Mueller Water Products Inc Class A Com USD0.01	203	0,00	3 America's Car-Mart Inc Com USD0.01	258	0,01
11 SPX FLOW Inc Com USD0.01	393	0,01	1.954 Caleres Inc Com USD0.01	36.852	0,65
<b>Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			2 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.320	0,02
13 New York Times Co Class A Com USD0.10	414	0,01	18 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	195	0,00
<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 1,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			11 Designer Brands Inc Class A Com NPV	199	0,00
1.856 AZZ Inc Com USD1.00	78.100	1,37	9 Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	206	0,00
<b>Bergbau: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Sparkassen: 1,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
3 Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,01	1.009 BankFinancial Corp Com USD0.01	14.025	0,25
4 Materion Corp Com NPV	242	0,01	5.451 Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	78.222	1,37
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			11 Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	196	0,00
9 Actuant Corp Class A Com USD0.20	199	0,00	9 Provident Financial Services Inc Com USD0.01	215	0,00
9 Federal Signal Corp Com USD1.00	215	0,00	53 Riverview Bancorp Inc Com USD0.01	411	0,01
<b>Büroeinrichtung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			15 United Financial Bancorp Inc Com NPV	196	0,00
13 Interface Inc Com USD0.10	188	0,00	5 WSFS Financial Corp Com USD0.01	198	0,00
21 Knoll Inc Com USD0.01	412	0,01	<b>Halbleiter: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			26 Amkor Technology Inc Com USD0.001	168	0,00
2.858 CVR Energy Inc Com USD0.01	121.379	2,13			
38 Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	254	0,01			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
10	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		148	0,00
10	CEVA Inc Com USD0.001		228	0,01
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		149	0,00
26	FormFactor Inc Com USD0.001		373	0,01
25	Photronics Inc Com USD0.01		203	0,00
5	Semtech Corp Com USD0.01		199	0,00
<b>Software: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	Adobe Inc Com USD0.0001		1.625	0,03
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001		261	0,01
59	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		193	0,00
5	CommVault Systems Inc Com USD0.01		230	0,01
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		426	0,01
12	Everbridge Inc Com USD0.001		944	0,02
2	Microsoft Corp Com USD0.00000625		247	0,01
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		266	0,01
32	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001		521	0,01
9	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		222	0,01
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		215	0,01
2	SPS Commerce Inc Com USD0.001		204	0,01
12	SVMK Inc Com USD0.00001		206	0,00
<b>Lagerwesen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
13	Mobile Mini Com USD0.01		399	0,01
<b>Telekommunikation: 1,79 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
416	ADTRAN Inc Com USD0.01		6.523	0,12
4.983	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		16.942	0,30
6.358	CalAmp Corp Com USD0.01		64.597	1,13
34	Extreme Networks Inc Com USD0.001		191	0,01
41	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		175	0,01
299	Shenandoah Telecommunications Co Com NPV		12.023	0,21
13	Spok Holdings Inc Com USD0.0001		201	0,01
<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
10	Funko Inc Class A Com USD0.0001		208	0,00
<b>Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
8	ArcBest Corp Com USD0.01		201	0,00
4	Forward Air Corp Com USD0.01		223	0,00
22	Heartland Express Inc Com USD0.01		393	0,01
<b>Wasser: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4	California Water Service Group Com USD0.01		197	0,01
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>1.080.616</b>	<b>18,93</b>
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>5.723.192</b>	<b>100,23</b>

  

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF				
Outperformance Swaps**: 0,53 % (2018: 0,50 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
J.P. Morgan Securities plc	USD	29.11.2019	13.621	0,24
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	16.441	0,29
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>30.062</b>	<b>0,53</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>30.062</b>	<b>0,53</b>
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF - EUR Hedged ETF				
Outperformance Swaps***: -0,74 % (2018: 0,40 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Société Générale	EUR	28.02.2020	(42.048)	(0,74)
<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(42.048)</b>	<b>(0,74)</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(42.048)</b>	<b>(0,74)</b>
			Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>5.711.206</b>	<b>100,02</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>159</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(1.132)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>5.710.233</b>	<b>100,00</b>
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Japan International Exposure Net TR Index ab.				
*** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index ab.				
<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>			<b>2.993.062.</b>	
<b>Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps</b>			<b>2.566.592.</b>	
				<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,40
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,52
Sonstige Vermögenswerte				0,08
				<b>100,00</b>

# Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.465.442	(1.101.614)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>1.465.442</b>	<b>(1.101.614)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(11.368)	(30.772)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>1.454.074</b>	<b>(1.132.386)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>1.454.074</b>	<b>(1.132.386)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>1.454.074</b>	<b>(1.132.386)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	19.493.893	14.495.087
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	137	177
Debitoren	6	3.531	4.197.658
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>19.497.561</b>	<b>18.692.922</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.881)	(4.198.641)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(4.881)</b>	<b>(4.198.641)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>19.492.680</b>	<b>14.494.281</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		14.494.281	37.912.746
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.454.074	(1.132.386)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		15.459.615	19.000.665
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(11.915.290)	(39.752.582)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>3.544.325</b>	<b>(20.751.917)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>19.492.680</b>	<b>16.028.443</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		248.530.389	250.351.116
Kauf von Anlagen		(250.505.541)	(229.565.877)
Gezahlte Managementgebühren		(11.075)	(33.305)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.986.227)</b>	<b>20.751.934</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		15.459.615	19.000.665
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(13.476.169)	(39.752.582)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.983.446</b>	<b>(20.751.917)</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(2.781)</b>	<b>17</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		177	105
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.741	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>137</b>	<b>122</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex ist der S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index, der für den Immobiliensektor des S&P 500 Index ohne Hypotheken-REITs repräsentativ ist. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode. Die Gewichtung jeder Aktie basiert auf ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, wird aber so angepasst, dass keine Aktie zum jeweiligen vierteljährlichen Rebalancing eine Gewichtung von über 19 % im Referenzindex hat. Weitere Informationen zu den Komponenten des Referenzindex sind nachstehend im Abschnitt „Allgemeine Beschreibung des Referenzindex“ angegeben.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Annahme eines Rückgangs von 1 %	
137.875,491088	141,39	139,97	(194.939,40)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Annahme eines Rückgangs von 1 %	
112.054,430415	129,36	128,07	(144.952,49)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.620	-	3.620
Antizipative Passiva	-	1.261	1.261
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	19.492.680	-	19.492.680
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>19.496.300</b>	<b>1.261</b>	<b>19.497.561</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.636.794	-	2.636.794
Antizipative Passiva	-	968	968
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.494.281	-	14.494.281
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>18.691.954</b>	<b>968</b>	<b>18.692.922</b>

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	19.121.526	-	-
- Derivate	-	372.367	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>19.121.526</b>	<b>372.367</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	14.258.986	-	-
- Derivate	-	236.101	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14.258.986</b>	<b>236.101</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(76.128)	1.408.840
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	1.525.555	(1.415.313)
Nettowährungsgewinne	2.741	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(122.992)	(1.289.290)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	136.266	194.149
	<b>1.465.442</b>	<b>(1.101.614)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	11.368	30.772
	<b>11.368</b>	<b>30.772</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	137	177
	<b>137</b>	<b>177</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.531	4.197.658
	<b>3.531</b>	<b>4.197.658</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.261	968
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.620	2.636.794
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	1.560.879
	<b>4.881</b>	<b>4.198.641</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	873.368	2.382.202	2.382.202
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	889.000	3.002.500	1.260.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(687.000)	(4.511.334)	(2.589.221)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>1.075.368</b>	<b>873.368</b>	<b>1.052.981</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19.492.680	14.494.281	16.028.443
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18,1265	16,5958	15,2220

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien: 98,10 % (30. Nov 2018: 98,38 %)					Dänemark: 8,05 % (30. Nov 2018: 0,31 %)				
Österreich: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				
Banken: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					11 Danske Bank A/S Com DKK10.00		180	0,00	
40	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		928	0,01	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1 Bavarian Nordic A/S Com DKK10.00		23	0,00	
12	Strabag SE Class B Com NPV		394	0,00	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Elektrizität: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Österreich - insgesamt			1.322	0,01	25 Orsted A/S Com DKK10.00		1.988	0,01	
Belgien: 0,03 % (30. Nov 2018: 7,70 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					12 Topdanmark A/S Com DKK1.00		643	0,00	
3	KBC Group NV Com NPV		197	0,00	7 Tryg A/S Com DKK5.00		219	0,00	
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,90 %)					Pharmazeutika: 3,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)					5 H Lundbeck A/S Com DKK5.00		200	0,00	
Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					13.554 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		636.515	3,27	
15	D'ieteren SA/NV Com NPV		648	0,01	Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,12 %)					22 Pandora A/S Com DKK1.00		815	0,01	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Telekommunikation: 3,26 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					13.521 GN Store Nord A/S Com DKK4.00		635.167	3,26	
Medien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Transportdienstleistungen: 1,50 % (30. Nov 2018: 0,03 %)				
15	Telenet Group Holding NV Com NPV		806	0,01	7.635 Dfds A/S Com DKK20.00		290.759	1,49	
Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					10 DSV A/S Com DKK1.00		891	0,01	
647	AGFA-Gevaert NV Com NPV		2.620	0,01	Dänemark - insgesamt			1.567.400	8,05
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)					Finnland: 7,07 % (30. Nov 2018: 3,13 %)				
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 2,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
8	Gimv NV Com NPV		479	0,00	20.385 Nokian Renkaat OYJ Com NPV		581.303	2,98	
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)				
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Computer: 0,87 % (30. Nov 2018: 1,86 %)				
20	bpost SA Com NPV		196	0,00	6.058 Tieto OYJ Com NPV		170.118	0,87	
Belgien - insgesamt			4.946	0,03	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)				
Kanada: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					16 Stora Enso OYJ Com EUR1.70		169	0,00	
13	Lions Gate Entertainment Class A Com NPV		192	0,00	23 UPM-Kymmene OYJ Com NPV		575	0,00	
Kanada - insgesamt			192	-	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
					10 Sampo Oyj Class A Com NPV		432	0,00	
					Maschinen - diversifiziert: 3,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
					19.372 Metso OYJ Com NPV		624.949	3,21	
					33 Valmet OYJ Com NPV		760	0,01	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>				
18	Uponor OYJ Com NPV		177	0,00	26	Evotec AG Class A Com NPV	627	0,00	
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	202	0,00	
6	Neste Oyj Com NPV		202	0,00	<b>Haushaltsartikel/-waren: 3,31 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					7.428	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	642.326	3,30	
<b>Finland - insgesamt</b>			<b>1.378.685</b>	<b>7,07</b>	8	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	729	0,01	
<b>Deutschland: 10,46 % (30. Nov 2018: 12,38 %)</b>					<b>Versicherungen: 3,31 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					2	Allianz SE Com NPV	443	0,00	
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					4.311	Hannover Rueck SE Com NPV	644.692	3,31	
<b>Autohersteller: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,99 %)</b>				
16	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV		994	0,01	10	Delivery Hero SE Com NPV	429	0,00	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,93 %)</b>					4	zooplus AG Class A Com NPV	425	0,00	
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Freizeit: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>				
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,95 %)</b>					885	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	39.606	0,20	
2	MorphoSys AG Class A Com NPV		193	0,00	<b>Maschinen - diversifiziert: 3,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Baustoffe: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					23.489	GEA Group AG Class A Com NPV	640.763	3,29	
572	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		42.426	0,22	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
9	Surteco Group SE Com NPV		270	0,00	4	Aurubis AG Class A Com NPV	175	0,00	
<b>Chemikalien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					5	Norma Group SE Com NPV	194	0,00	
126	Brenntag AG Class A Com NPV		5.838	0,03	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					7	Gesco AG Registered Shares Com NPV	189	0,00	
29	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV		687	0,01	4	Siemens AG Com NPV	452	0,00	
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,70 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
7	Jenoptik AG Class A Com NPV		217	0,00	3	Bayer AG Com NPV	176	0,00	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Immobilien: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,61 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					662	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	9.797	0,05	
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					50	Deutsche Wohnen SE Com NPV	2.354	0,02	
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					9	Fielmann AG Class A Com NPV	630	0,00	
21	Nordex SE Com NPV		298	0,00	4	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	198	0,00	
<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
41	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		390	0,00	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					4	SAP SE Com NPV	492	0,00	
24	HelloFresh SE Com NPV		246	0,00	<b>Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
13	Suedzucker AG Com NPV		201	0,00	60	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.010	0,01	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>2.037.669</b>	<b>10,46</b>
					<b>Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,39 %)</b>				
					<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,39 %)</b>				
					<b>Irland - insgesamt</b>			-	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				7 Basic-Fit NV Com EURO.06			
2 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01		264	0,00			227	0,00
<b>Israel - insgesamt</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
		264	-	130 CNH Industrial NV Com EURO.01		1.127	0,01
<b>Liechtenstein: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				9 Wolters Kluwer NV Com EURO.12			
<b>Liechtenstein - insgesamt</b>				<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>			
		-	-	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Luxemburg: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>				44 Constellium NV Class A Com EURO.02			
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,95 %)</b>			
11 Orion Engineered Carbons SA Com NPV		193	0,00	<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,33 %)</b>			
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2 ASML Holding NV Com EURO.09			
23 Befesa SA Com NPV		942	0,00	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>				22 TomTom NV Com EURO.20			
<b>Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>				<b>Niederlande - insgesamt</b>			
4 ADO Properties SA Com NPV		215	0,00			66.247	0,33
45 Grand City Properties SA Com EURO.10		1.153	0,01	<b>Norwegen: 9,23 % (30. Nov 2018: 8,79 %)</b>			
<b>Luxemburg - insgesamt</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
		2.503	0,01	Kongsberg Automotive ASA Com			
<b>Niederlande: 0,33 % (30. Nov 2018: 6,59 %)</b>				363 NOK0.50			
<b>Autohersteller: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>			
146 Ferrari NV Com EURO.01		20.881	0,11	<b>Chemikalien: 3,28 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
<b>Banken: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				14.895 Yara International ASA Com NOK1.70			
1.471 ING Groep NV Com EURO.01		15.892	0,08	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>			
3 Argenx SE Com NPV		370	0,00	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
<b>Chemikalien: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,29 %)</b>			
168 IMCD Group NV Com NPV		13.676	0,07	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
2 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		225	0,00	12 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,98 %)</b>			
4 Randstad NV Com EURO.10		206	0,00	<b>Bergbau: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				85.936 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10			
8 Unilever NV EURO.16		481	0,00	21.338 Aker BP ASA Com NOK1.00			
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>				162.163 DNO ASA Com NOK0.25			
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>			
5 Koninklijke Philips NV Com EURO.20		198	0,00	128 Aker Solutions ASA Com NOK1.08			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				628 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00			
9 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		202	0,00	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>			
127 Takeaway.com NV Com NPV		11.208	0,06	<b>Norwegen - insgesamt</b>			
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>							
						1.799.995	9,23

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,21 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					15	Lifco AB Class B Com NPV	728	0,01	
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,19 %)					Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					9.066	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	186.517	0,96	
Portugal - insgesamt			-	-	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Schweden: 17,30 % (30. Nov 2018: 17,63 %)					9	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	195	0,00	
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,90 %)					Investmentgesellschaften: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					519	Investment AB Oresund Com NPV	6.828	0,04	
26	Volvo AB Class B Com SEK1.20	363	0,00	69	SSAB AB Class B Com SEK8.80	190	0,00		
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 6,50 % (30. Nov 2018: 2,96 %)					16	Atlas Copco AB Class B Com NPV	387	0,00	
143.042	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.266.414	6,50	21	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	195	0,00		
26	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	371	0,00	Maschinen - diversifiziert: 1,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Biotechnologie: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					12.441	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	274.515	1,41	
212	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	4.509	0,02	8	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	371	0,00		
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
34	Inwido AB Com NPV	203	0,00	Sonstige Fertigung: 2,90 % (30. Nov 2018: 2,94 %)					
24	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	301	0,00	9	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	184	0,00		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1.515	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	44.094	0,23	
355	AcadeMedia AB Class A Com SEK1.00	1.865	0,01	900	Nolato AB Class B Com SEK5.00	42.763	0,22		
301	Bravida Holding AB Com SEK0.02	2.457	0,01	35.976	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	477.805	2,45		
5.188	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	43.882	0,23	Pharmazeutika: 3,45 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					8.277	Karo Pharma AB Com SEK0.399996	33.326	0,17	
7	Essity AB Class B Com SEK3.35	205	0,00	35.937	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	638.523	3,28		
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,17 %)					Privates Beteiligungskapital: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
11	AddTech AB Class B Com SEK0.75	293	0,00	10.591	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	173.824	0,89		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					Immobilien: 0,70 % (30. Nov 2018: 1,74 %)				
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					30	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	972	0,00	
Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					5.536	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	90.335	0,46	
41	Sweco AB Class B Com SEK1.00	1.053	0,01	134	Klovern AB Class B Com SEK2	201	0,00		
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)					27	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	208	0,00	
12	AAK AB Com NPV	207	0,00	3.247	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	47.082	0,24		
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Einzelhandel: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
12	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	185	0,00	1.106	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	9.756	0,05		
					54	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	462	0,00	
					766	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	1.355	0,01	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 13,26 % (30. Nov 2018: 8,79 %)</b>				
70	NetEnt AB Class A Com SEK0.005		199	0,00	5.346	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	654.797	3,36	
<b>Telekommunikation: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					13.632	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.287.508	6,61	
549	Sectra AB Class B Com NPV		19.065	0,10	1.989	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	642.270	3,29	
42	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		404	0,00	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,93 %)</b>				
<b>Schweden - insgesamt</b>					3.372.792	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
					80	Interrroll Holding AG Com CHF1.00	169.011	0,87	
<b>Schweiz: 24,48 % (30. Nov 2018: 12,48 %)</b>					2	Kardex AG Com CHF0.45	307	0,00	
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					5	Klingelberg AG Class A Com NPV	169	0,00	
4	DKSH Holding Ltd Com CHF0.10		243	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					9	Novartis AG Com CHF0.50	770	0,01	
<b>Banken: 6,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					3	Roche Holding AG Com NPV	785	0,01	
110.948	UBS Group AG Com CHF0.10		1.273.997	6,54	1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	262	0,00	
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>					1	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	240	0,00	
11	Clariant AG Com CHF3.70		200	0,00	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					3	Dufry AG Com CHF5.00	245	0,00	
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
6	Logitech International SA Com CHF0.25		218	0,00	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,29 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					9	Sunrise Communications Group AG Com NPV	622	0,00	
2.457	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05		10.103	0,05	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
776	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		542.355	2,78	<b>Schweiz - insgesamt</b>				
342	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		89.423	0,46	4.772.126	<b>24,48</b>			
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 21,13 % (30. Nov 2018: 22,76 %)</b>				
3	Alpiq Holding AG Com CHF10.00		209	0,00	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					31	Fluent Inc Com USD0.0005	151	0,00	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>					<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
2	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		3.911	0,02	6	Astronics Corp Com USD0.01	244	0,00	
1	Com CHF100.00		74.564	0,38	109	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	12.152	0,06	
3	Nestle SA Com CHF0.10		297	0,00	5	Ducommun Inc Com USD0.01	226	0,00	
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					1	TransDigm Group Inc Com USD0.01	441	0,00	
94	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		19.233	0,10	48	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001	471	0,00	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
3	Medartis Holding AG Class A Com CHF0.20		165	0,00	2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	280	0,00	
1	Sonova Holding AG Com CHF0.05		222	0,00	4	SkyWest Inc Com NPV	235	0,00	
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	608	0,01	
					6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					97 Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		207	0,00	
448	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01		2.782	0,02	40 RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001		169	0,00	
5	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		193	0,00	3.096 United Therapeutics Corp Com USD0.01		259.971	1,34	
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)</b>					<b>Baustoffe: 1,58 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
15	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		193	0,00	18 Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001		190	0,00	
4	Banner Corp Com USD0.01		202	0,00	21.756 Builders FirstSource Inc Com USD0.01		306.324	1,57	
19	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00		195	0,00	23 GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		602	0,01	
5	First Financial Corp Com NPV		189	0,00	26 PGT Innovations Inc Com USD0.01		389	0,00	
17	Heritage Commerce Corp Com NPV		202	0,00	4 Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01		243	0,00	
10	TriState Capital Holdings Inc Com NPV		206	0,00	<b>Chemikalien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,43 %)</b>				
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					15 AdvanSix Inc Com USD0.01		366	0,00	
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		314	0,00	13 Ferro Corp Com USD1.00		176	0,00	
5	Coca-Cola Co Com USD0.25		246	0,00	55 Intrepid Potash Inc Com USD0.001		174	0,00	
<b>Biotechnologie: 1,53 % (30. Nov 2018: 0,07 %)</b>					36 Kraton Corp Com USD0.01		881	0,01	
27	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01		147	0,00	<b>Kohle: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
91	Achillion Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		253	0,00	6 CONSOL Energy Inc Com USD0.01		157	0,00	
42	Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001		454	0,00	12 Contura Energy Inc Com USD0.01		632	0,01	
194	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		2.186	0,01	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,61 % (30. Nov 2018: 3,43 %)</b>				
61	Aptinyx Inc Com USD0.01		189	0,00	89 ARC Document Solutions Inc Com USD0.001		178	0,00	
5	Arena Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		265	0,00	3 ASGN Inc Com USD0.01		152	0,00	
27	ArQule Inc Com USD0.01		194	0,00	292 CAI International Inc Com USD0.0001		6.576	0,04	
14	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		311	0,00	13 Care.com Inc Com USD0.001		186	0,00	
12	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001		421	0,00	23 Career Education Corp Com USD0.01		432	0,00	
2	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		574	0,01	4 CorVel Corp Com USD0.0001		296	0,00	
35	ChemoCentryx Inc Com USD0.001		395	0,00	6.922 Deluxe Corp Com USD1.00		257.498	1,33	
24	Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001		290	0,00	4.193 Everi Holdings Inc Com USD0.001		46.710	0,24	
16	Dermira Inc Com USD0.001		149	0,00	10 Forrester Research Inc Com USD0.01		455	0,00	
24	Dynavax Technologies Corp Com USD0.001		116	0,00	13 Hackett Group Inc Com USD0.001		209	0,00	
39	Epizyme Inc Com USD0.0001		536	0,01	7 HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00	
29	Fate Therapeutics Com USD0.001		559	0,01	5 Korn/Ferry International Com USD0.01		215	0,00	
764	FibroGen Inc Com USD0.01		27.687	0,14	14 Laureate Education Inc Class A Com USD0.004		225	0,00	
18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001		151	0,00	4 McGrath RentCorp Com NPV		225	0,00	
1	illumina Inc Com USD0.01		307	0,00	9 Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01		215	0,00	
10	MacroGenics Inc Com USD0.01		183	0,00	5 TriNet Group Inc Com USD0.000025		317	0,00	
11	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		441	0,01	<b>Computer: 0,11 % (30. Nov 2018: 1,50 %)</b>				
1	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		302	0,00	1.021 A10 Networks Inc Com USD0.0001		6.218	0,04	
					529 Carbonite Inc Com USD0.01		12.521	0,07	
					18 Mitek Systems Inc Com USD0.001		184	0,00	
					10 OneSpan Inc Com USD0.001		140	0,00	
					9 PlayAGS Inc Com USD0.01		172	0,00	
					14 Tenable Holdings Com USD0.01		390	0,00	
					5 Virtusa Corp Com USD0.01		212	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				21 Keane Group Inc Com USD0.01		154	0,00
3 Inter Parfums Inc Com USD0.001		194	0,00	6 MYR Group Inc Com USD0.01		194	0,00
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			
12 Anixter International Inc Com USD1.00		640	0,01	7 Scientific Games Corp Com USD0.001		134	0,00
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>				<b>Umweltkontrolle: 2,69 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
8 Blucora Inc Com USD0.0001		248	0,00	16.278 Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		523.175	2,69
9 Enova International Inc Com USD0.00001		192	0,00	8 Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01		200	0,00
6 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		493	0,00	8 US Ecology Inc Com USD0.01		476	0,00
5 INTL. FCStone Inc Com USD0.01		174	0,00	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,62 %)</b>			
3 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001		754	0,01	125 Dean Foods Co Com USD0.01		138	0,00
8 Regional Management Corp Com USD0.10		197	0,00	12 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01		472	0,00
5 WageWorks Inc Com USD0.001		250	0,00	<b>Forstprodukte und Papier: 1,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				6.034 Domtar Corp Com USD0.01		253.730	1,31
3 ALLETE Inc Com NPV		246	0,00	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
8 El Paso Electric Co Class C Com NPV		466	0,00	14 Milacron Holdings Corp Com USD0.01		161	0,00
3 Entergy Corp Com USD5.00		291	0,00	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,23 % (30. Nov 2018: 4,60 %)</b>			
10 Exelon Corp Com NPV		481	0,00	2 ABIOMED Inc Com USD0.01		524	0,01
5 PNM Resources Inc Com NPV		236	0,00	48 Accuray Inc Com USD0.001		178	0,00
4 Portland General Electric Co Class C Com NPV		211	0,00	10 AngioDynamics Inc Com USD0.01		188	0,00
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				15 AtriCure Inc Com USD0.001		440	0,00
74 Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001		3.713	0,02	13 Axogen Inc Com USD0.01		272	0,00
4 Encore Wire Corp Com USD0.01		200	0,00	6.139 Boston Scientific Corp Com USD0.01		235.799	1,21
7 SPX Corp Com USD0.01		208	0,00	8 CareDx Inc Com USD0.001		253	0,00
<b>Elektronik: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,22 %)</b>				12 Cutera Inc Com USD0.001		202	0,00
6 Agilent Technologies Inc Com USD0.01		402	0,00	10 Genomic Health Inc Com USD0.0001		523	0,00
13 Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001		113	0,00	3 Haemonetics Corp Com USD0.01		291	0,00
6 Arrow Electronics Inc Com USD1.00		376	0,00	3 Integer Holdings Corp Com USD0.001		210	0,00
26 Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01		608	0,01	2 Masimo Corp Com USD0.001		261	0,00
8 Benchmark Electronics Inc Com USD0.10		177	0,00	12 Nevro Corp Com USD0.001		709	0,01
3 ESCO Technologies Inc Com USD0.01		210	0,00	4 Orthofix Medical Inc Com USD0.10		197	0,00
42 GoPro Inc Class A Com USD0.0001		265	0,00	4 Surmodics Inc Com USD0.05		162	0,00
16 Sanmina Corp Com USD0.01		425	0,00	8 Varex Imaging Corp Com USD0.01		213	0,00
3 Tech Data Corp Com USD0.0015		272	0,00	<b>Gesundheitsdienste: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,08 %)</b>			
7 Vishay Precision Group Inc Com USD0.10		251	0,00	31 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		192	0,00
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				4 DaVita Inc Com USD0.001		174	0,00
4 Dycom Industries Com USD0.33		209	0,00	5 Ensign Group Inc Com USD0.001		266	0,00
3 EMCOR Group Inc Com USD0.01		242	0,00	2 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		272	0,00
11 KBR Inc Com USD0.001		244	0,00	2 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		325	0,00
				2.550 Quest Diagnostics Inc Com USD0.01		244.571	1,26
				24 R1 RCM Com USD0.01		282	0,00

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		393	0,00	7	Hilton Grand Vacations Inc Com USD0.01	178	0,00	
	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	215	0,00	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
10	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01		212	0,00	4	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	217	0,00	
3	Roku Inc Com USD0.0001		271	0,00	7	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	226	0,00	
11	Universal Electronics Inc Com USD0.01		433	0,00	8	SPX FLOW Inc Com USD0.01	286	0,00	
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Medien: 2,77 % (30. Nov 2018: 3,24 %)</b>			
26	ACCO Brands Corp Com USD0.01		191	0,00	1.834	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	43.081	0,23	
16	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		409	0,00	19.253	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	493.647	2,54	
	<b>Versicherungen: 1,91 % (30. Nov 2018: 3,15 %)</b>				9	EW Scripps Co Class A Com USD0.01	137	0,00	
7	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00		198	0,00	5	Liberty Media Corporation Class C Com USD0.01	181	0,00	
6.242	Lincoln National Corp Com NPV	371.087	1,91			<b>Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
15	MGIC Investment Corp Com USD1.00		203	0,00	125	AZZ Inc Com USD1.00	5.260	0,03	
10	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		273	0,00	9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	218	0,00	
	<b>Internet: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.107	0,01		3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,00	
1	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.775	0,01			<b>Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>			
25	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	361	0,00		9	Actuant Corp Class A Com USD0.20	199	0,00	
10	Boingo Wireless Inc Com NPV	189	0,00		44	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	369	0,00	
2	Booking Holdings Inc Com USD0.008	3.312	0,02		9	Federal Signal Corp Com USD1.00	215	0,00	
7	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	239	0,00		19	Harsco Corp Com USD1.25	475	0,01	
19	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	175	0,00		5	Hillenbrand Inc Com NPV	186	0,00	
3	ePlus Inc Com USD0.01	212	0,00		8	Lydall Inc Com USD0.10	145	0,00	
7	Etsy Inc Com USD0.001	436	0,00		7	TriMas Corp Com USD0.01	201	0,00	
6	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.065	0,01			<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
31	Liquidity Services Inc Com USD0.001	174	0,00		13	Interface Inc Com USD0.10	188	0,00	
39	Meet Group Inc Com USD0.001	151	0,00		10	Knoll Inc Com USD0.01	196	0,00	
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	200	0,00			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	209	0,00		9	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	176	0,00	
61	TrueCar Inc Com USD0.0001	398	0,00		36	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	241	0,00	
7	Twitter Inc Com USD0.000005	255	0,00		3	Murphy USA Inc Com USD0.01	241	0,00	
6	Yelp Inc Com USD0.000001	184	0,00		23	QEP Resources Inc Com USD0.01	159	0,00	
30	Zix Corp Com USD0.01	269	0,00		23	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	158	0,00	
	<b>Freizeit: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>			
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	212	0,00		13	C&J Energy Services Inc Com USD0.05	154	0,00	
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	180	0,00		75	Dawson Geophysical Co Com USD0.33	168	0,00	
20	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	397	0,00		3	DMC Global Inc Com USD0.05	203	0,00	
7	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	535	0,01		39	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	149	0,00	
	<b>Logis: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
7	Boyd Gaming Corp Com USD0.01	167	0,00						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		181	0,00	24	GMS Inc Com USD0.01	404	0,01	
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001		194	0,00	11	MarineMax Inc Com USD0.001	171	0,00	
95	Superior Energy Services Inc Com USD0.001		154	0,00	29	Noodles & Co Class A Com USD0.01	210	0,00	
98	TETRA Technologies Inc Com USD0.01		151	0,00	<b>Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				14	BankFinancial Corp Com USD0.01	195	0,00	
8	Berry Global Group Inc Com USD0.01		376	0,00	14	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	201	0,00	
	<b>Pharmazeutika: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				11	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	196	0,00	
128	Akorn Inc Com NPV		527	0,01	15	United Financial Bancorp Inc Com NPV	196	0,00	
6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		228	0,00	<b>Halbleiter: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				
551	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		11.070	0,06	24	Amkor Technology Inc Com USD0.001	156	0,00	
7.754	Assertio Therapeutics Inc Com NPV		22.719	0,12	20	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	297	0,00	
66	Bellicum Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		136	0,00	93	AXT Inc Com USD0.001	371	0,00	
44	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		191	0,00	10	CEVA Inc Com USD0.001	228	0,00	
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001		118	0,00	4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	149	0,00	
4	DexCom Inc Com USD0.001		485	0,00	11	FormFactor Inc Com USD0.001	158	0,00	
41	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001		182	0,00	7	Nanometrics Inc Com NPV	199	0,00	
71	Kadmon Holdings Com USD0.001		158	0,00	25	Photronics Inc Com USD0.01	203	0,00	
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001		191	0,00	45	Rambus Inc Com USD0.001	511	0,01	
28	Minerva Neurosciences Inc Com USD0.0001		146	0,00	5	Semtech Corp Com USD0.01	199	0,00	
11	MyoKardia Inc Com USD0.0001		512	0,01	<b>Software: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>				
8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		223	0,00	4	Adobe Inc Com USD0.0001	1.084	0,01	
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		260	0,00	3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	261	0,00	
44	TG Therapeutics Inc Com USD0.001		276	0,00	2	Autodesk Inc Com USD0.01	322	0,00	
38	Zafgen Inc Com USD0.001		70	0,00	5	Avalara Inc Com USD0.0001	338	0,00	
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				26	Avid Technology Inc Com USD0.01	202	0,00	
12	Forestar Group Inc Com USD1.00		215	0,00	55	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	180	0,00	
6	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		183	0,00	12	CommVault Systems Inc Com USD0.01	553	0,01	
	<b>Einzelhandel: 1,79 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>				12	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	639	0,01	
4	America's Car-Mart Inc Com USD0.01		344	0,00	6	Coupa Software Inc Com USD0.0001	655	0,01	
1	AutoZone Inc Com USD0.01		1.027	0,01	6	Everbridge Inc Com USD0.001	472	0,01	
38	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01		120	0,00	4	Five9 Inc Com USD0.001	205	0,00	
11	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		220	0,00	2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	266	0,00	
8	Caleres Inc Com USD0.01		151	0,00	44	MobileIron Inc Com USD0.0001	246	0,00	
19	Carrolls Restaurant Group Inc Com USD0.01		162	0,00	10	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	163	0,00	
2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		1.320	0,01	3	New Relic Inc Com USD0.001	301	0,00	
6.467	Dave & Buster's Entertainment Inc Com USD0.01		321.669	1,65	10	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	430	0,01	
11	Designer Brands Inc Class A Com NPV		199	0,00	2	SPS Commerce Inc Com USD0.001	204	0,00	
3	Dollar Tree Inc Com USD0.01		305	0,00	11	Workiva Inc Com USD0.001	612	0,01	
1.424	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001		21.602	0,11	<b>Lagerwesen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
					7	Mobile Mini Com USD0.01	215	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens			Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Telekommunikation: 2,80 % (30. Nov 2018: 0,51 %)</b>					<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>19.493.893</b>	<b>100,01</b>	
4	Acacia Communications Inc Com USD0.0001		186	0,00	<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>137</b>	<b>0,00</b>	
22	ADTRAN Inc Com USD0.01		345	0,00	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(1.350)</b>	<b>(0,01)</b>	
86	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		292	0,00	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>19.492.680</b>	<b>100,00</b>	
6	Ciena Corp Com USD0.01		210	0,00	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.			
61	Extreme Networks Inc Com USD0.001		343	0,00	** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index ab.I			
16	Ooma Inc Com USD0.0001		185	0,00	<b>Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps</b>			
5	Shenandoah Telecommunications Co Com NPV		201	0,00	<b>19.640.969.</b>			
32	TeleNav Com USD0.001		239	0,00				
10.028	Verizon Communications Inc Com USD0.10		545.022	2,80				
19	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		229	0,00				
<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
17	Era Group Inc Com USD0.01		125	0,00				
11	Heartland Express Inc Com USD0.01		197	0,00				
9	Tidewater Inc Com USD0.001		192	0,00				
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>4.117.385</b>	<b>21,13</b>				
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>19.121.526</b>	<b>98,10</b>				
<b>Outperformance Swaps**: 1,91 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>								
<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>				
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	353.220	1,81				
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	19.147	0,10				
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>372.367</b>	<b>1,91</b>				
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>372.367</b>	<b>1,91</b>				

# Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettoluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(99.002)	(6.174)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(99.002)</b>	<b>(6.174)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(527)	(13.432)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(99.529)</b>	<b>(19.606)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(99.529)</b>	<b>(19.606)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(99.529)</b>	<b>(19.606)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019* USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.400.481
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	6
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>3.400.487</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(705)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>-</b>	<b>(705)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>	<b>3.399.782</b>

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		3.399.782	7.547.224
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(99.529)	(19.606)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.300.253)	(3.337.549)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(3.300.253)</b>	<b>(3.337.549)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>4.190.069</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.468.135	14.175.879
Kauf von Anlagen		(166.656)	(10.824.353)
Gezahlte Managementgebühren		(1.232)	(14.057)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>3.300.247</b>	<b>3.337.469</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.300.253)	(3.337.549)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(3.300.253)</b>	<b>(3.337.549)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(6)</b>	<b>(80)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		6	99
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>19</b>

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des R Risk-Based US Equity Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist 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 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 31 bis 37 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2019 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2018. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (Eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex- stand zum 30. November 2018	Referenz- indexstand	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
		unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
1.212,641841	2.804,20	2.776,16	(34.004,87)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

### C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	705	705
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.399.782	-	3.399.782
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>3.399.782</b>	<b>705</b>	<b>3.400.487</b>

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	3.294.358	-	-
- Derivate	-	106.123	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.294.358</b>	<b>106.123</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(479.386)	433.536
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	111.293	323.116
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	375.214	(565.885)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(106.123)	(196.941)
	<b>(99.002)</b>	<b>(6.174)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	527	13.432
	<b>527</b>	<b>13.432</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	-	6
	-	6

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

Es gab zum 31. Mai 2019 keine Debitoren (30. November 2018: keine).

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	-	705
	-	705

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	255.749	591.749	591.749
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(255.749)	(336.000)	(260.000)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	-	255.749	331.749

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.399.782	4.190.069
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	13,2934	12,6302

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 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(45.942)	153.441
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(45.942)</b>	<b>153.441</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(311)	(4.114)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(46.253)</b>	<b>149.327</b>
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(46.253)</b>	<b>149.327</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(46.253)</b>	<b>149.327</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019* EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	2.599.407
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	21
Debitoren	6	-	44.750
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>2.644.178</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(12.247)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(45.276)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>-</b>	<b>(57.523)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>	<b>2.586.655</b>

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		2.586.655	1.578.344
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(46.253)	149.327
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	2.609.997
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.540.402)	(1.611.380)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(2.540.402)</b>	<b>998.617</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>2.726.288</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.665.724	10.184.190
Kauf von Anlagen		(124.572)	(11.178.871)
Gezahlte Managementgebühren		(771)	(3.927)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.540.381</b>	<b>(998.608)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen		-	2.609.997
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(2.540.402)	(1.611.380)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(2.540.402)</b>	<b>998.617</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(21)</b>	<b>9</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		21	6
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist 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 ist 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 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 31 bis 37 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 31. Mai 2019 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2018. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
		Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Rückgangs von 1 %	
6.528,812308	396,28	392,32	(25.872,42)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	44.816	-	44.816
Antizipative Passiva	-	460	460
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.586.655	-	2.586.655
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>2.631.471</b>	<b>460</b>	<b>2.631.931</b>

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	12.247	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	2.599.407	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.599.407</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	12.247	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>12.247</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

## 3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(365.821)	128.887
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	10.292	41.695
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	297.340	(17.939)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	12.247	798
	<b>(45.942)</b>	<b>153.441</b>

\* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von Null EUR für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 1.043 EUR).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	311	4.114
	<b>311</b>	<b>4.114</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	-	21
	-	<b>21</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	44.750
	-	<b>44.750</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	-	460
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	44.816
	-	<b>45.276</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
--------------------------------------	---	---	--

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	131.961	80.800	80.800
--	---------	--------	--------

Während des  
Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

ausgegeben	-	182.000	132.000
------------	---	---------	---------

Während des  
Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

zurückgenommen	(131.961)	(130.839)	(80.839)
----------------	-----------	-----------	----------

### Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	-	131.961	131.961
-----------------------	---	---------	---------

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	2.586.655	2.726.288
--------------------------------------	---	-----------	-----------

### Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	19,6017	20,6598
--------------------------------------	---	---------	---------

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

# Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Betriebliche Erträge	3,9	11.179.245	9.208.031
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(59.405.575)	67.233.396
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(48.226.330)</b>	<b>76.441.427</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(919.522)	(1.151.687)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(49.145.852)</b>	<b>75.289.740</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Zinsaufwand		(3.111)	(3.815)
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(49.148.963)</b>	<b>75.285.925</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(49.148.963)</b>	<b>75.285.925</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	955.448.500	999.820.895
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	5.541.703	7.236.361
Debitoren	7	-	7.650.720
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	11	1.110.000	-
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>962.100.203</b>	<b>1.014.707.976</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(20.920.644)	(1.089.309)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	11	(1.110.000)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(51.399)	(16.137)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(22.082.043)</b>	<b>(1.105.446)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>940.018.160</b>	<b>1.013.602.530</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>1.013.602.530</b>	<b>845.785.434</b>
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(49.148.963)	75.285.925
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		258.633.144	602.163.629
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(283.068.551)	(114.932.317)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11</b>	<b>940.018.160</b>	<b>1.408.302.671</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.204.060.231	1.402.235.957
Kauf von Anlagen		(1.194.578.726)	(1.963.482.932)
Vereinnahmte Zinsen		11.179.245	9.208.031
Gezahlte Managementgebühren		(884.260)	(1.125.572)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>19.776.490</b>	<b>(553.164.516)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Zinsaufwand		(3.111)	(3.815)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		266.283.864	603.903.569
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(283.068.551)	(114.932.317)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(16.787.798)</b>	<b>488.967.437</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>2.988.692</b>	<b>(64.197.079)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		7.236.361	72.700.437
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.683.350)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6</b>	<b>5.541.703</b>	<b>8.503.358</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg Commodity Total Return 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 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Rückgangs von 1 %	
5.753.165,53	163,42	161,78	(9.401.546,95)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Rückgangs von 1 %	
5.866.312,56	171,53	169,82	(10.062.773,38)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Das Fremdwährungsrisiko wird durch den Einsatz von Devisentermingeschäften gesteuert.

### C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Antizipative Passiva	-	51.399	51.399
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	1.110.000	-	1.110.000
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	940.018.160	-	940.018.160
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>941.128.160</b>	<b>51.399</b>	<b>941.179.559</b>

Zum 30. November 2018	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Antizipative Passiva	-	16.137	16.137
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.013.602.530	-	1.013.602.530
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>1.013.602.530</b>	<b>16.137</b>	<b>1.013.618.667</b>

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 2019	7 Tage bis		1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
	1 Monat	1 Monat		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	20.920.644	-	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis		1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
	1 Monat	1 Monat		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.089.309	-	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen und die umseitigen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	7 Tage bis		
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	6.216	-
- Treasury Bills	955.442.284	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>955.442.284</b>	<b>6.216</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	20.920.644	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>20.920.644</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.150.218	-
- Treasury Bills	998.670.677	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>998.670.677</b>	<b>1.150.218</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.089.309	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.089.309</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen 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. Betriebliche Erträge

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Zinserträge	11.179.245	9.208.031
	<b>11.179.245</b>	<b>9.208.031</b>

## 4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(11.079)	(64.861)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(34.082.792)	60.219.540
Nettowährungsverluste	(4.132.262)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	346.983	(92.843)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(21.526.425)	7.171.560
	<b>(59.405.575)</b>	<b>67.233.396</b>

## 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	919.522	1.151.687
	<b>919.522</b>	<b>1.151.687</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	5.541.703	7.236.361
Cash collateral received from counterparty	1.110.000	-
	<b>6.651.703</b>	<b>7.236.361</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	7.650.720
	-	7.650.720

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	1.110.000	-
Managementgebühren	51.399	16.137
	1.151.399	16.137

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USD	11.179.245

31. Mai 2018	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USD	9.208.031

## 10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
-----------------------------------	--	--	--

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	52.083.869	48.610.069	48.610.069
--	------------	------------	------------

Während des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

ausgegeben	15.448.600	48.558.640	33.691.640
------------	------------	------------	------------

Während des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

zurückgenommen	(16.888.199)	(45.084.840)	(6.258.000)
----------------	--------------	--------------	-------------

#### Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile

der Klasse A	50.644.270	52.083.869	76.043.709
--------------	------------	------------	------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
-----------------------------------	--	--

### Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.853.265	-
--	-----------	---

Während des

Berichtszeitraums/  
Geschäftsjahres

ausgegeben	75.000	2.853.265
------------	--------	-----------

#### Gesamtzahl der am

Ende des

Berichtszeitraums/Gesc

häftsjahres im Umlauf

befindlichen

abgesicherten

rückkaufbaren EUR-

Anteile	2.928.265	2.853.265
---------	-----------	-----------

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	819.047.245	885.511.649	1.408.302.671
---	-------------	-------------	---------------

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	16,1726	17,0016	18,5196
---	---------	---------	---------

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

### Gesamtnettoinventarwert

Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	108.557.375	113.129.494	-
---	-------------	-------------	---

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	37,0723	39,6491	-
---	---------	---------	---

## 12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Bloomberg Commodity Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc. Dieses ISDA bestand für den gesamten Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019. Auf Grundlage des Wertes der Marktwerte der OTC-Derivate (wie z. B. Swaps und Devisenterminkontrakte) vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Anlageverwalter“) für den Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er als Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang an die ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei Goldman Sachs und J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 04/04/2019	Goldman Sachs	(4.898.000)	(4.858.412)
US Treasury Bill due 04/04/2019	JP Morgan Chase Bank N.A.	(5.573.000)	(5.527.956)
			<b>(10.386.368)</b>

Liquide Mittel in Höhe von 240.000 USD und 870.000 USD wurden als Sicherheiten von der Goldman Sachs & Co and JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten. (30. November 2018: null), jeweils zum 31. Mai 2019. Dies wurde brutto in der Bilanz ausgewiesen.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens		
<b>Anleihen: 101,65 % (30. Nov 2018: 98,53 %)</b>						<b>United States Treasury Bill 0% 05/09/2019</b>						98.462.817	10,47
<b>Vereinigte Staaten: 101,65 % (30. Nov 2018: 98,53 %)</b>						<b>United States Treasury Bill 0% 19/09/2019</b>						81.862.799	8,71
<b>Schatzwechsel: 101,65 % (30. Nov 2018: 98,53 %)</b>						<b>United States Treasury Bill 0% 03/10/2019</b>						89.085.597	9,48
68.340.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019		68.297.185		7,27	60.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019		59.776.626		6,36		
01.570.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019		01.419.016		10,79	50.850.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019		50.364.993		5,36		
88.090.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019		87.877.263		9,35	60.810.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019		60.174.475		6,40		
99.160.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019		98.832.226		10,51	<b>Treasury Bills - insgesamt</b>						<b>955.442.284</b>	<b>101,65</b>
93.440.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019		93.048.113		9,90	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>						<b>955.442.284</b>	<b>101,65</b>
66.580.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019		66.241.174		7,05								

Offene Devisentermingeschäfte: -0,06 % (30. Nov 2018: -0,11 %)

Währung verkauft	Währung gekauft	Währungskurs	Kontrahent	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
1.380.000 EUR.	1.543.233 USD	1,1183	Goldman Sachs International	24.06.2019	2.726	-
1.538.317 USD	1.380.000 EUR.	1,1147	J.P. Morgan Securities plc	24.06.2019	2.191	-
1.240.000 EUR.	1.385.524 USD	1,1174	J.P. Morgan Securities plc	24.06.2019	1.299	-
<b>Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte</b>					<b>6.216</b>	<b>-</b>

Währung verkauft	Währung gekauft	Währungskurs	Kontrahent	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
125.694.145 EUR.	112.114.400 EUR.	1,1211	Goldman Sachs International	24.06.2019	(539.710)	(0,06)
<b>Summe des nicht realisierten Verlustes auf offene Devisenterminkontrakte</b>					<b>(539.710)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Summe des nicht realisierten Nettoverlustes auf offene Devisenterminkontrakte</b>					<b>(533.494)</b>	<b>(0,06)</b>

Total Return Swaps\*\*: -2,17 % (2018: 0,12 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Gesamtwert der Anlagen	% des Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	USD	05.12.2042 (10.212.494)	(1,09)		934.527.856	99,42	
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042 (10.168.440)	(1,08)		5.541.703	0,59	
<b>Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(20.380.934)</b>	<b>(2,17)</b>			
<b>Gewinne aus Total Return Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(20.380.934)</b>	<b>(2,17)</b>			
					<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(51.399)</b>	<b>(0,01)</b>
					<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>940.018.160</b>	<b>100,00</b>

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Total Return Swaps bilden den Bloomberg Commodity Total Return Index ab.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	<b>% des Gesamt vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,31
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,69
	<b>100,00</b>



# Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	5.598.454	4.253.562
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>5.598.454</b>	<b>4.253.562</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(129.705)	(88.170)
<b>Nettoertrag</b>		<b>5.468.749</b>	<b>4.165.392</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>5.468.749</b>	<b>4.165.392</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		5.468.749	4.165.392

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	53.753.682	55.672.732
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	20	3
Debitoren	6	37.040	4.589.438
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>53.790.742</b>	<b>60.262.173</b>
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(52.164)	(4.603.705)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(52.164)</b>	<b>(4.603.705)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>53.738.578</b>	<b>55.658.468</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		55.658.468	28.129.141
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		5.468.749	4.165.392
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.102.763	20.678.278
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(9.491.402)	(11.569.450)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(7.388.639)</b>	<b>9.108.828</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>53.738.578</b>	<b>41.403.361</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		343.647.242	168.506.993
Kauf von Anlagen		(336.134.143)	(177.535.476)
Gezahlte Managementgebühren		(128.977)	(80.360)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>7.384.122</b>	<b>(9.108.843)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.102.763	20.678.278
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(9.491.402)	(11.569.450)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(7.388.639)</b>	<b>9.108.828</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(4.517)</b>	<b>(15)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		3	31
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.534	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>16</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bietet eine Beteiligung an Unternehmen, die technologische Möglichkeiten nutzen, um Finanzprodukte und -dienstleistungen anzubieten. Infrage kommende Unternehmen müssen Produkte und Dienstleistungen fast ausschließlich elektronisch vermarkten. Der Umsatz muss größtenteils auf Gebühren entfallen.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		31. Mai 2019	
33.542,853337	1.602,54	1.586,51	(537.537,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		30. November 2018	
38.595,922732	1.442,45	1.428,03	(556.727,66)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	39.782	-	39.782
Antizipative Passiva			
	-	12.382	12.382
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	53.738.578	-	53.738.578
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>53.778.360</b>	<b>12.382</b>	<b>53.790.742</b>
Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	4.592.051	-	4.592.051
Antizipative Passiva			
	-	11.654	11.654
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	55.658.468	-	55.658.468
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>60.250.519</b>	<b>11.654</b>	<b>60.262.173</b>

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	53.710.834	-	-
- Derivate	-	42.848	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>53.710.834</b>	<b>42.848</b>	<b>-</b>
Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	55.020.727	-	-
- Derivate	-	652.005	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>55.020.727</b>	<b>652.005</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 2019

## 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 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(3.078.205)	972.673
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	5.444.439	4.206.341
Nettowährungsgewinne	4.534	-
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminde- rung) aus Anlagen	3.836.843	(538.994)
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(609.157)	(386.458)
	<b>5.598.454</b>	<b>4.253.562</b>

\* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 26.831 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2018: 18.275 USD).

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	129.705	88.170
	<b>129.705</b>	<b>88.170</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	20	3
	<b>20</b>	<b>3</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	37.040	4.589.438
	<b>37.040</b>	<b>4.589.438</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	12.382	11.654
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	39.782	4.592.051
	<b>52.164</b>	<b>4.603.705</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.949.425	1.151.284	1.151.284
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	65.000	1.355.000	764.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(315.284)	(556.859)	(433.859)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>1.699.141</b>	<b>1.949.425</b>	<b>1.481.425</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 31. Mai 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	53.738.578	55.658.468	41.403.361
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	31,6269	28,5512	27,9483

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien: 99,95 % (30. Nov 2018: 98,85 %)					Transportdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov 2018: 3,68 %)				
Österreich: 4,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)					719 DSV A/S Com DKK1.00		64.097	0,12	
Banken: 4,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Dänemark - insgesamt			88.960	0,16
60.687	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		2.147.143	4,00	Finnland: 5,17 % (30. Nov 2018: 1,98 %)				
15	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		348	0,00	Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,31 %)					7	Tieto Oyj Com NPV		197	0,00
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,96 %)				
6	Voestalpine AG Class A Com NPV		156	0,00	16	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		169	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					30	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		750	0,00
Österreich - insgesamt			2.147.647	4,00	Versicherungen: 5,17 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
Belgien: 2,10 % (30. Nov 2018: 4,76 %)					64.271	Sampo Oyj Class A Com NPV		2.776.006	5,17
Banken: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
590	KBC Group NV Com NPV		38.698	0,07	9	Valmet Oyj Com NPV		207	0,00
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Vertrieb/Großhandel: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					6	Neste Oyj Com NPV		202	0,00
24.875	Dieteren SA/NV Com NPV		1.074.129	2,00	Finnland - insgesamt			2.777.531	5,17
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,12 %)					Deutschland: 9,32 % (30. Nov 2018: 22,25 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)					Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)					4	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV		267	0,00
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Bekleidungs Einzelhändler: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
5	Telenet Group Holding NV Com NPV		269	0,00	56	Puma SE Com NPV		32.481	0,06
Sonstige Fertigung: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
3.624	AGFA-Gevaert NV Com NPV		14.676	0,03	2	MorphoSys AG Class A Com NPV		193	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)					Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Belgien - insgesamt			1.127.772	2,10	70	HeidelbergCement AG Class A Com NPV		5.192	0,01
Dänemark: 0,16 % (30. Nov 2018: 8,59 %)					Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,89 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					8	Brenntag AG Class A Com NPV		371	0,00
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,59 %)					Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)				
11	Danske Bank A/S Com DKK10.00		181	0,00	Gesundheitsdienste: 0,06 % (30. Nov 2018: 5,18 %)				
10	Sydbank A/S Com DKK10.00		188	0,00	8	Evotec AG Class A Com NPV		193	0,00
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					596	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		30.159	0,06
6	Orsted A/S Com DKK10.00		477	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					6	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		547	0,00
3.017	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00		23.411	0,04	Versicherungen: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					365	Allianz SE Com NPV		80.884	0,15
10	Pandora A/S Com DKK1.00		371	0,00	2	Hannover Rueck SE Com NPV		299	0,00
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,15 %)					Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)				
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00		235	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,22 %)</b>		
5	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	224	0,00		<b>Maschinen - diversifiziert: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,58 %)</b>			6.596	CNH Industrial NV Com EURO.01	57.187	0,11
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>				<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,78 %)</b>		
25	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.177	0,00	6	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	418	0,00
	<b>Einzelhandel: 0,92 % (30. Nov 2018: 1,94 %)</b>				<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>		
3	Fielmann AG Class A Com NPV	210	0,00	2	ASML Holding NV Com EURO.09	377	0,00
10.003	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	494.363	0,92		<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Software: 7,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			22	TomTom NV Com EURO.20	191	0,00
31.470	SAP SE Com NPV	3.872.274	7,21		<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>1.713.233</b>	<b>3,19</b>
	<b>Telekommunikation: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Norwegen: 0,90 % (30. Nov 2018: 4,81 %)</b>		
60	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.010	0,00		<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>		
174.437	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	488.098	0,91		<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>		
	<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>5.007.942</b>	<b>9,32</b>		<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
	<b>Israel: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>		
	<b>Internet: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			9	Marine Harvest ASA Com NOK7.50	209	0,00
10.670	Wix.com Ltd Com ILS0.01	1.465.418	2,73		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Israel - insgesamt</b>	<b>1.465.418</b>	<b>2,73</b>	12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	234	0,00
	<b>Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>		
	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
94	Aroundtown SA Com EURO.01	796	0,00	92	DNO ASA Com NOK0.25	160	0,00
	<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>796</b>	<b>0,00</b>	25.192	Equinor ASA Com NOK2.50	482.616	0,90
	<b>Niederlande: 3,19 % (30. Nov 2018: 6,74 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			210	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	351	0,00
2	Ferrari NV Com EURO.01	286	0,00		<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			11	Telenor ASA Com NOK6.00	226	0,00
18	ING Groep NV Com EURO.01	194	0,00		<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>483.796</b>	<b>0,90</b>
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>		
3	Argenx SE Com NPV	370	0,00		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>		
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>				<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3	IMCD Group NV Com NPV	244	0,00		<b>Schweden: 4,43 % (30. Nov 2018: 2,73 %)</b>		
2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	225	0,00		<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>		
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>		
	<b>Elektronik: 3,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			13	Volvo AB Class B Com SEK1.20	181	0,00
41.854	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	1.653.388	3,08		<b>Banken: 3,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			149.618	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.136.457	3,98
4	Takeaway.com NV Com NPV	353	0,00		<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
				8	Sweco AB Class B Com SEK1.00	205	0,00



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,32 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>			
11.111	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	171.092	0,32		3	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	283	0,00	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	323	0,00	
8	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	173	0,00			<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,72 %)</b>				6	Novartis AG Com CHF0.50	514	0,00	
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)</b>				1	Roche Holding AG Com NPV	262	0,00	
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,23 %)</b>			
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00			<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5	Nolato AB Class B Com SEK5.00	238	0,00		3	Sunrise Communications Group AG Com NPV	207	0,00	
	<b>Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
454	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	8.067	0,02		1	Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	212	0,00	
	<b>Immobilien: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>1.552.053</b>	<b>2,88</b>	
1.863	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	60.330	0,11			<b>Vereinigte Staaten: 65,07 % (30. Nov 2018: 37,35 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,23 % (30. Nov 2018: 7,70 %)</b>			
21	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	202	0,00		16.266	Astronics Corp Com USD0.01	661.538	1,23	
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>2.377.149</b>	<b>4,43</b>		5	Ducommun Inc Com USD0.01	226	0,00	
	<b>Schweiz: 2,88 % (30. Nov 2018: 7,95 %)</b>				1	TransDigm Group Inc Com USD0.01	441	0,00	
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>					<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	280	0,00	
11	Clariant AG Com CHF3.70	200	0,00		4	Spirit Airlines Inc Com USD0.0001	184	0,00	
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
5	Logitech International SA Com CHF0.25	182	0,00		2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	304	0,00	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00	
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 2,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 2,98 % (30. Nov 2018: 3,38 %)</b>			
65.931	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	1.542.768	2,87		14.017	First Financial Corp Com NPV	530.263	0,99	
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				9.696	Great Southern Bancorp Inc Com USD0.01	535.413	1,00	
1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	699	0,00		15.662	Renasant Corp Com USD5.00	529.376	0,99	
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2018: 3,93 %)</b>				2	SVB Financial Group Com USD0.001	403	0,00	
3	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	5.867	0,01			<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	Nestle SA Com CHF0.10	297	0,00		1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	314	0,00	
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,33 %)</b>					<b>Biotechnologie: 0,19 % (30. Nov 2018: 1,97 %)</b>			
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				16	Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001	173	0,00	
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	239	0,00		65	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	733	0,00	
					161	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	46.196	0,09	
					8	FibroGen Inc Com USD0.01	290	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert	% des Nettover- mögens
36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001		302	0,00	29.431	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	2.084.303	3,88	
1	Illumina Inc Com USD0.01		307	0,00	7	Wageworks Inc Com USD0.001	350	0,00	
10	Macrogenics Inc Com USD0.01		183	0,00		<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			
30.584	Newlink Genetics Corp Com USD0.01		53.828	0,10	3	Entergy Corp Com USD5.00	291	0,00	
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		603	0,00		<b>Elektronik: 1,09 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>			
97	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		207	0,00	1.024	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	68.659	0,13	
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				59.591	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001	516.058	0,96	
	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		576	0,00	9	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	211	0,00	
22	PGT Innovations Inc Com USD0.01		359	0,00	42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	265	0,00	
	<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>				8	Sanmina Corp Com USD0.01	213	0,00	
3	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01		195	0,00	16	Stoneridge Inc Com NPV	416	0,00	
8	Kraton Corp Com USD0.01		196	0,00		<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
10	Univar Inc Com USD0.01		200	0,00	23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	349	0,00	
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,57 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>			
16.095	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001		32.190	0,06	4.978	Aegion Corp Com USD0.01	71.683	0,13	
4	ASGN Inc Com USD0.01		203	0,00	5.510	EMCOR Group Inc Com USD0.01	443.886	0,83	
58.767	CAI International Inc Com USD0.0001	1.323.433	2,46		19	Keane Group Inc Com USD0.01	139	0,00	
2.548	Everi Holdings Inc Com USD0.001	28.385	0,05			<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	252	0,00	7	Scientific Games Corp Com USD0.001	134	0,00		
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	360	0,00	8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	256	0,00		
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	170	0,00		<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>				
6	SP Plus Corp Com USD0.001	186	0,00	4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	256	0,00		
9	TrueBlue Inc Com NPV	191	0,00		<b>Forstprodukte und Papier: 4,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			69.542	Schweitzer-Mauduit International Inc Com USD0.10	2.175.969	4,05		
63	A10 Networks Inc Com USD0.0001	384	0,00		<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
9	Carbonite Inc Com USD0.01	213	0,00	30	Milacron Holdings Corp Com USD0.01	344	0,00		
19	Conduent Inc Com USD0.01	169	0,00		<b>Gesundheitspflegeprodukte: 6,80 % (30. Nov 2018: 3,67 %)</b>				
18	Playags Inc Com USD0.01	345	0,00	1	ABIOMED Inc Com USD0.01	262	0,00		
7	Tenable Holdings Com USD0.01	195	0,00	7	AtriCure Inc Com USD0.001	205	0,00		
4	Virtusa Corp Com USD0.01	170	0,00	7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	273	0,00		
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			31.069	Cutera Inc Com USD0.001	523.513	0,98		
3	Inter Parfums Inc Com USD0.001	194	0,00	6	Haemonetics Corp Com USD0.01	582	0,00		
	<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			32.927	Inogen Inc Com USD0.001	2.122.804	3,95		
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	184	0,00	17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	408	0,00		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,89 % (30. Nov 2018: 8,02 %)</b>			7.679	Masimo Corp Com USD0.001	1.003.952	1,87		
3.801	Diamond Hill Investment Group Inc Com NPV	545.444	1,01	12	Nevro Corp Com USD0.001	709	0,00		
18	Enova International Inc Com USD0.00001	384	0,00	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
1	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00		267	0,00	76.193	Hillenbrand Inc Com NPV	2.836.664	5,28	
	<b>Gesundheitsdienste: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>				7	TriMas Corp Com USD0.01	201	0,00	
31	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		192	0,00		<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			
4	DaVita Inc Com USD0.001		174	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
611	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		83.004	0,16	10	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	195	0,00	
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		325	0,00	23	QEP Resources Inc Com USD0.01	159	0,00	
23	R1 RCM Com USD0.01		270	0,00	12.447	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	85.760	0,16	
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		393	0,00		<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 4,18 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			
	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				7	Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00	
5	Meritage Homes Corp Com USD0.01		251	0,00	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00	
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				115.533	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	2.243.650	4,18	
3	Roku Inc Com USD0.0001		271	0,00		<b>Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6	Universal Electronics Inc Com USD0.01		236	0,00	510	Berry Global Group Inc Com USD0.01	23.980	0,05	
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 6,40 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			
	<b>Internet: 4,07 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>				320.814	Akorn Inc Com NPV	1.321.754	2,46	
3	Amazon.com Inc Com USD0.01		5.325	0,01	11	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	221	0,00	
129.489	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001		1.867.231	3,48	47	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	138	0,00	
1	Booking Holdings Inc Com USD0.008		1.656	0,00	2	DexCom Inc Com USD0.001	243	0,00	
2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		355	0,00	8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	223	0,00	
2	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001		442	0,00	129.587	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	2.116.155	3,94	
7	Perficient Inc Com USD0.001		213	0,00	12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	176	0,00	
56.109	Rubicon Project Inc Com USD0.00001		308.600	0,58		<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
6	Shutterstock Inc Com USD0.0001		285	0,00	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	366	0,00	
7	Twitter Inc Com USD0.000005		255	0,00		<b>Einzelhandel: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,75 %)</b>			
28	Zix Corp Com USD0.01		251	0,00	103.139	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	326.951	0,61	
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				33.298	Bassett Furniture Industries Inc Com USD5.00	489.148	0,91	
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		180	0,00	11	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	220	0,00	
7	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		535	0,00	34.117	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	517.555	0,96	
	<b>Maschinen - diversifiziert: 4,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				70	GMS Inc Com USD0.01	1.179	0,00	
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	11	MarineMax Inc Com USD0.001	171	0,00	
233.676	Mueller Water Products Inc Class A Com USD0.01		2.159.166	4,02	26	Noodles & Co Class A Com USD0.01	188	0,00	
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 3,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				11	Regis Corp Com USD0.05	205	0,00	
47.153	AZZ Inc Com USD1.00		1.984.198	3,69	17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	133	0,00	
	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Halbleiter: 5,01 % (30. Nov 2018: 0,34 %)</b>			
	<b>Sonstige Fertigung: 5,28 % (30. Nov 2018: 2,17 %)</b>				42	AXT Inc Com USD0.001	168	0,00	
8	Colfax Corp Com USD0.001		201	0,00	148.848	FormFactor Inc Com USD0.001	2.137.456	3,98	
20	Harsco Corp Com USD1.25		500	0,00	7	Nanometrics Inc Com NPV	199	0,00	
					20	Rambus Inc Com USD0.001	227	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 % des Zeitwert Nettover- USD mögens		Outperformance Swaps**: 0,08 % (30. Nov 2018: 1,17 %)				
								Stufe 2 % des Zeitwert Nettover- USD mögens	
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		
9	Semtech Corp Com USD0.01		358	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	42.848	0,08
48.036	Veeco Instruments Inc Com USD0.01		551.934	1,03	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			42.848	0,08
	<b>Software: 0,87 % (30. Nov 2018: 3,80 %)</b>				Outperformance Swaps zum Zeitwert			42.848	0,08
4	Adobe Inc Com USD0.0001		1.084	0,00					
135.156	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		441.960	0,82					
4	CommVault Systems Inc Com USD0.01		184	0,00					
6	Coupa Software Inc Com USD0.0001		655	0,00					
6	Everbridge Inc Com USD0.001		472	0,00					
470	Five9 Inc Com USD0.001		24.135	0,05					
9	LivePerson Inc Com USD0.001		250	0,00					
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		235	0,00					
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		215	0,00					
	<b>Telekommunikation: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
8	Acacia Communications Inc Com USD0.0001		373	0,00					
90.362	Aerohive Networks Inc Com USD0.001		307.231	0,57					
15	CalAmp Corp Com USD0.01		152	0,00					
13	Knowles Corp Com USD1.00		204	0,00					
2.672	Loral Space & Communications Inc Com USD0.01		90.581	0,17					
35	Viavi Solutions Inc Com USD0.001		422	0,00					
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		260	0,00					
	<b>Transportdienstleistungen: 3,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>								
68.433	ArcBest Corp Com USD0.01		1.715.614	3,20					
9	Tidewater Inc Com USD0.001		192	0,00					
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>34.968.537</b>	<b>65,07</b>					
<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>53.710.834</b>	<b>99,95</b>					
					<b>Gesamtwert der Anlagen</b>				
								<b>53.753.682</b>	<b>100,03</b>
					<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>				
								<b>20</b>	<b>0,00</b>
					<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>				
								<b>(15.124)</b>	<b>(0,03)</b>
					<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
								<b>53.738.578</b>	<b>100,00</b>
					* 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 54.132.295.				
					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
								<b>99,85</b>	
					Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
								<b>0,00</b>	
					Derivative Finanzinstrumente				
								<b>0,08</b>	
					Sonstige Vermögenswerte				
								<b>0,07</b>	
								<b>100,00</b>	

# Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Ertrag</b>			
Zinserträge	3,8	590.501	416.920
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(3.876.213)	4.479.704
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(3.285.712)</b>	<b>4.896.624</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(46.607)	(54.306)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(3.332.319)</b>	<b>4.842.318</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Zinsaufwand		(152)	(313)
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(3.332.471)</b>	<b>4.842.005</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(3.332.471)</b>	<b>4.842.005</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	39.020.899	59.330.978
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	363.105	495.144
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>39.384.004</b>	<b>59.826.122</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.266.557)	(58.041)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.054)	(928)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(1.268.611)</b>	<b>(58.969)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>38.115.393</b>	<b>59.767.153</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		59.767.153	60.398.977
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.332.471)	4.842.005
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.051.929	25.715.447
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(28.371.218)	(23.346.311)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(18.319.289)</b>	<b>2.369.136</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>38.115.393</b>	<b>67.610.118</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		72.835.950	88.609.816
Kauf von Anlagen		(55.193.568)	(95.523.209)
Vereinnahmte Zinsen		590.501	416.920
Gezahlte Managementgebühren		(45.481)	(54.018)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>18.187.402</b>	<b>(6.550.491)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Zinsaufwand		(152)	(313)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.051.929	25.715.447
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(28.371.218)	(23.346.311)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(18.319.441)</b>	<b>2.368.823</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(132.039)</b>	<b>(4.181.668)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		495.144	4.580.516
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6</b>	<b>363.105</b>	<b>398.848</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex basiert auf dem Bloomberg Commodity Index (der „übergeordnete Referenzindex“). Der übergeordnete Referenzindex ist als hoch liquide und breit gestreute Benchmark für Rohstoffe konzipiert. In den übergeordneten Referenzindex aufgenommen werden können derzeit 24 Rohstoffe aus 6 Gruppen (Getreide, Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, 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 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 durchgeführt.

### 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		1 %	
173.414,5	219,78	217,58	(381.129,71)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		1 %	
253.602,32	471,36	466,66	(597.695,51)

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes	-	2.054	2.054
Nettovermögen	38.115.393	-	38.115.393
Gesamtverbindlichkeiten	38.115.393	2.054	38.117.447

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes	-	928	928
Nettovermögen	59.767.153	-	59.767.153
Gesamtverbindlichkeiten	59.767.153	928	59.768.081

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.266.557	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	58.041	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen und die umseitigen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Treasury Bills	39.020.899	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>39.020.899</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.266.557	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>1.266.557</b>	-



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Treasury Bills	59.330.978	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>59.330.978</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	58.041	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>58.041</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen 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. Zinserträge

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Zinserträge	590.501	416.920
	<b>590.501</b>	<b>416.920</b>

## 4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	470	(11.114)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(2.682.941)	3.783.850
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	14.774	3.594
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.208.516)	703.374
	<b>(3.876.213)</b>	<b>4.479.704</b>

## 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 USD
Managementgebühren	46.607	54.306
	<b>46.607</b>	<b>54.306</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	363.105	495.144
	<b>363.105</b>	<b>495.144</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	2.054	928
	<b>2.054</b>	<b>928</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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.

Zum 31. Mai 2019	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USD	590.501

Zum 31. Mai 2018	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinserträge	USA	USD	416.920

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.555.767	2.658.770	2.658.770
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	436.000	1.627.000	1.070.000
zurückgenommen	(1.241.013)	(1.730.003)	(980.003)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>1.750.754</b>	<b>2.555.767</b>	<b>2.748.767</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019	Zum 30. November 2018	Zum 31. Mai 2018
	EUR	EUR	EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	38.115.393	59.767.153	67.610.118
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	21,7708	23,3852	24,5965

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc. Dieses ISDA bestand für den gesamten Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter“) für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er als Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang an die ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 04/04/2019	Goldman Sachs	(201.000)	(199.375)
	J.P. Morgan		
US Treasury Bill due 04/04/2019	Chase Bank N.A. London Branch	(599.000)	(594.159)
		<b>(800.000)</b>	<b>(793.534)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Anleihen: 102,38 % (30. Nov 2018: 99,27 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>37.754.342 99,06</b>
	<b>Vereinigte Staaten: 102,38 % (30. Nov 2018: 99,27 %)</b>			<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>	<b>363.105 0,95</b>
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	3.195.243	8,38	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(2.054) (0,01)</b>
4.730.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	4.718.577	12,38	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>38.115.393 100,00</b>
3.740.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	3.727.637	9,78		
5.010.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	4.988.988	13,09		
4.240.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	4.218.423	11,07		
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	4.969.858	13,04		
3.560.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	3.535.504	9,28		
5.060.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	5.020.304	13,17		
2.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019	2.280.037	5,98		
1.430.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	1.416.361	3,72		
960.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	949.967	2,49		
	<b>Treasury Bills - insgesamt</b>	<b>39.020.899</b>	<b>102,38</b>		
	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>39.020.899</b>	<b>102,38</b>		

\* 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 Index ab.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,08
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,92
	<b>100,00</b>

**Total Return Swaps\*\*:** -3,32 % (2018: -0,10 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	USD	05.12.2042	(373.084)	(0,98)
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	(893.473)	(2,34)
<b>Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.266.557)</b>	<b>(3,32)</b>
<b>Total Return Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(1.266.557)</b>	<b>(3,32)</b>

# Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	450.573	(55.532)
<b>Gesamtanlageertrag/(-aufwand)</b>		<b>450.573</b>	<b>(55.532)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(8.283)	(6.805)
<b>Nettoertrag/(-aufwand)</b>		<b>442.290</b>	<b>(62.337)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>442.290</b>	<b>(62.337)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>442.290</b>	<b>(62.337)</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	8.515.780	8.073.426
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	53	24
Debitoren	6	1.886	516
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>8.517.719</b>	<b>8.073.966</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.675)	(1.212)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(2.675)</b>	<b>(1.212)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>8.515.044</b>	<b>8.072.754</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		8.072.754	9.986.838
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		442.290	(62.337)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	(3.400.188)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		-	(3.400.188)
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	10	8.515.044	6.524.313

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		24.153.351	17.813.848
Kauf von Anlagen		(24.145.126)	(14.406.515)
Gezahlte Managementgebühren		(8.177)	(7.074)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		48	3.400.259
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	(3.400.188)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		-	(3.400.188)
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		48	71
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		24	18
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(19)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	5	53	89

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des MSCI Europe ex UK Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsreferenzindex, der die Aktienperformance der entwickelten Märkte in Europa ohne das Vereinigte Königreich messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
7.382,140756	1.153,58	1.142,04	(85.158,53)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
7.389,419208	1.092,57	1.081,64	(80.734,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.866	-	1.866
Antizipative Passiva	-	809	809
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.515.044	-	8.515.044
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>8.516.910</b>	<b>809</b>	<b>8.517.719</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	509	-	509
Antizipative Passiva	-	703	703
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.072.754	-	8.072.754
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>8.073.263</b>	<b>703</b>	<b>8.073.966</b>

Zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

\* *Derivate netto abgerechnet.*

## D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	8.474.108	-	-
- Derivate	-	41.672	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>8.474.108</b>	<b>41.672</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	7.973.298	-	-
- Derivate	-	100.128	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7.973.298</b>	<b>100.128</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	147.415	476.264
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	20.869	(310.106)
Nettowährungsverluste	(19)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	340.764	(231.806)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(58.456)	10.116
	<b>450.573</b>	<b>(55.532)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	8.283	6.805
	<b>8.283</b>	<b>6.805</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	53	24
	<b>53</b>	<b>24</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.886	516
	<b>1.886</b>	<b>516</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	809	703
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.866	509
	<b>2.675</b>	<b>1.212</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	379.664	443.664	443.664
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	87.000	(151.000)
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(151.000)	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>			
	379.664	379.664	292.664

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	8.515.044	8.072.754	6.524.313
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	22,4278	21,2629	22,2928

## 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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 99,52 % (30. Nov 2018: 98,77 %)					Finnland: 20,91 % (30. Nov 2018: 10,34 %)			
	Österreich: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 3,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Banken: 2,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					12.487 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	319.542	3,75	
11.156	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		232.268	2,73		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)			
	Österreich - insgesamt		232.268	2,73		Forstprodukte und Papier: 4,06 % (30. Nov 2018: 4,32 %)			
	Belgien: 6,19 % (30. Nov 2018: 3,67 %)					15.422 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	345.761	4,06	
	Banken: 3,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Versicherungen: 0,58 % (30. Nov 2018: 2,93 %)			
5.351	KBC Group NV Com NPV		314.960	3,70		1.270 Sampo Oyj Class A Com NPV	49.225	0,58	
	Getränke: 1,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
1.431	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV		103.905	1,22		626 Valmet Oyj Com NPV	12.933	0,15	
	Vertrieb/Großhandel: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,27 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 4,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
1.320	D'ieteren SA/NV Com NPV		51.150	0,60		12.807 Neste Oyj Com NPV	387.540	4,55	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,65 %)					Pharmazeutika: 3,85 % (30. Nov 2018: 2,47 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)					11.201 Orion Oyj Class B Com EURO.65	327.965	3,85	
	Medien: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Telekommunikation: 3,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
1.080	Telenet Group Holding NV Com NPV		52.099	0,61		8.475 Elisa Oyj Com NPV	338.322	3,97	
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)					Finnland - insgesamt	1.781.288	20,91	
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)								
563	Bpost SA Com NPV		4.953	0,06		Deutschland: 23,67 % (30. Nov 2018: 58,53 %)			
	Belgien - insgesamt		527.067	6,19		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,49 %)			
	Dänemark: 14,26 % (30. Nov 2018: 9,18 %)					Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,76 %)			
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,99 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,16 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)					Baustoffe: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,06 %)			
	Elektrizität: 5,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					150 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	9.984	0,12	
6.981	Orsted A/S Com DKK10.00		498.086	5,85		Chemikalien: 6,99 % (30. Nov 2018: 7,03 %)			
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,42 %)					9.319 BASF SE Com NPV	550.380	6,47	
	Pharmazeutika: 7,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1.072 Brenntag AG Class A Com NPV	44.574	0,52	
8.137	H Lundbeck A/S Com DKK5.00		292.462	3,44		Computer: 0,09 % (30. Nov 2018: 2,66 %)			
7.807	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		329.006	3,86		268 Jenoptik AG Class A Com NPV	7.464	0,09	
	Einzelhandel: 0,51 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)			
1.317	Pandora A/S Com DKK1.00		43.791	0,51		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 8,64 %)			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,95 %)					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,14 %)			
	Transportdienstleistungen: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,38 %)					1.080 Varta AG Class A Com NPV	50.976	0,60	
634	DSV A/S Com DKK1.00		50.720	0,60		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)			
	Dänemark - insgesamt		1.214.065	14,26		Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,35 %)			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Haushaltsartikel/-waren: 0,56 % (30. Nov 2018: 0,23 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,36 % (30. Nov 2018: 0,41 %)				
579	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		47.351	0,56	3.648	Heijmans NV EURO.30	30.570	0,36	
Versicherungen: 4,32 % (30. Nov 2018: 9,91 %)					Lebensmittelprodukte: 4,28 % (30. Nov 2018: 2,67 %)				
232	Allianz SE Com NPV		46.137	0,54	18.098	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	364.403	4,28	
1.491	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		322.205	3,78	Medien: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				
Freizeit: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					161	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	10.069	0,12	
151	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		6.064	0,07	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					545	SBM Offshore NV Com EURO.25	8.630	0,10	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,33 %)				
Pharmazeutika: 3,60 % (30. Nov 2018: 3,39 %)					<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>1.415.544</b>	<b>16,63</b>
5.809	Bayer AG Com NPV		306.831	3,60	Norwegen: 0,16 % (30. Nov 2018: 1,29 %)				
Immobilien: 4,84 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				
9.753	Deutsche Wohnen SE Com NPV		412.064	4,84	10.726	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	6.806	0,08	
Einzelhandel: 1,88 % (30. Nov 2018: 0,09 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)				
2.547	Fielmann AG Class A Com NPV		160.079	1,88	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,07 %)				
Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,65 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)				
Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,31 %)					Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)				
Telekommunikation: 0,60 % (30. Nov 2018: 3,45 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
3.379	Deutsche Telekom AG Com NPV		51.057	0,60	4.307	DNO ASA Com NOK0.25	6.709	0,08	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,24 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				
<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>2.015.166</b>	<b>23,67</b>	<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>13.515</b>	<b>0,16</b>
Luxemburg: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				
Immobilien: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,09 %)				
2.271	Grand City Properties SA Com EURO.10		52.233	0,61	<b>Portugal - insgesamt</b>			-	-
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>52.233</b>	<b>0,61</b>	Schweden: 12,25 % (30. Nov 2018: 6,34 %)				
Niederlande: 16,63 % (30. Nov 2018: 6,06 %)					Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)				
Banken: 7,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)				
62.413	ING Groep NV Com EURO.01		605.094	7,11	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 4,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Banken: 4,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
7.524	Randstad NV Com EURO.10		347.609	4,08	5.859	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	46.549	0,55	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)				
Elektronik: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				
1.387	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		49.169	0,58	27.921	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	357.783	4,20	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,10 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,16 %)					464	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	9.743	0,11	
3.220	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		44.495	0,52	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,60 %)				
Wohnungseinrichtungen: 3,48 % (30. Nov 2018: 0,51 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,14 %)				
15.238	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00		296.412	3,48	Gesundheitspflegeprodukte: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Eisen und Stahl: 0,50 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					77	Sonova Holding AG Com CHF0.05	15.326	0,18	
17.109	SSAB AB Class B Com SEK8.80		42.250	0,50	Versicherungen: 1,23 % (30. Nov 2018: 0,05 %)				
Freizeit: 0,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					618	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	52.379	0,62	
2.410	Thule Group AB Com SEK0.01		49.175	0,58	180	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	52.160	0,61	
Maschinenbau & Bergbau: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)				
410	Atlas Copco AB Class B Com NPV		8.903	0,10	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,04 %)				
5.794	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		48.328	0,57	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)				
1.664	Lindab International AB Class A Com SEK1.00		15.392	0,18	Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)				
Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,67 %)					Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,21 %)				
Sonstige Fertigung: 0,09 % (30. Nov 2018: 0,78 %)					30	Sunrise Communications Group AG Com NPV	1.862	0,02	
434	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		7.978	0,09	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)					<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>179.725</b>	<b>2,11</b>
Pharmazeutika: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,67 %)					<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>8.474.108</b>	<b>99,52</b>
2.855	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		45.522	0,54	<b>Outperformance Swaps**:</b> 0,49 % (2018: 1,24 %)				
Immobilien: 0,29 % (30. Nov 2018: 0,56 %)									
546	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		15.867	0,19					
593	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		8.684	0,10	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>
Telekommunikation: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	2.298	0,03
440	Tele2 AB Class B Com SEK1.25		5.439	0,06	Société Générale	EUR	28.02.2020	39.374	0,46
5.850	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		50.460	0,59	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>41.672</b>	<b>0,49</b>
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)					<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>41.672</b>	<b>0,49</b>
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>1.043.237</b>	<b>12,25</b>					
Schweiz: 2,11 % (30. Nov 2018: 3,27 %)									
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,50 %)									
1.002	Adecco Group AG Com CHF0.10		48.255	0,57					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>8.515.780</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	53	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(789)	(0,01)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>8.515.044</b>	<b>100,00</b>

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe ex UK TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps  
8.653.610.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,49
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,49
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	<b>100,00</b>

# Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	276.734	373.927
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>276.734</b>	<b>373.927</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(5.832)	(4.738)
<b>Nettoertrag</b>		<b>270.902</b>	<b>369.189</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>270.902</b>	<b>369.189</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>270.902</b>	<b>369.189</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.945.165	3.667.519
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	53	52
Debitoren	6	12.950	346
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>3.958.168</b>	<b>3.667.917</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(6.688)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(13.499)	(838)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(20.187)</b>	<b>(838)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>3.937.981</b>	<b>3.667.079</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		3.667.079	1.990.442
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		270.902	369.189
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	2.035.747
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		-	2.035.747
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	10	3.937.981	4.395.378

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		15.983.646	11.424.862
Kauf von Anlagen		(15.978.102)	(13.456.061)
Gezahlte Managementgebühren		(5.755)	(4.312)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		(211)	(2.035.511)
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	2.035.747
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		-	2.035.747
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		(211)	236
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		52	101
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		212	(251)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	5	53	86

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, bei denen von einem sich bessernden Ertragspotenzial ausgegangen wird.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

## 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
14.784,524795	266,40	263,73	(39.385,46) EUR

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
14.806,376874	247,70	245,22	(36.675,66) EUR

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	12.934	-	12.934
Antizipative Passiva	-	565	565
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.937.981	-	3.937.981
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>3.950.915</b>	<b>565</b>	<b>3.951.480</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	350	-	350
Antizipative Passiva	-	488	488
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.667.079	-	3.667.079
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>3.667.429</b>	<b>488</b>	<b>3.667.917</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.688	-	-

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

\* *Derivate netto abgerechnet.*

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen und die umseitigen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	3.923.344	-	-
- Derivate	-	21.821	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.923.344</b>	<b>21.821</b>	<b>-</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	6.688	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>6.688</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	3.654.827	-	-
- Derivate	-	12.692	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.654.827</b>	<b>12.692</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	82.487	64.514
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	32.748	237.397
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	212	(251)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	158.846	79.274
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	2.441	(7.007)
	<b>276.734</b>	<b>373.927</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	5.832	4.738
	<b>5.832</b>	<b>4.738</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	53	52
	<b>53</b>	<b>52</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	12.950	346
	<b>12.950</b>	<b>346</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	565	488
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	12.934	350
	<b>13.499</b>	<b>838</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	148.500	76.000	76.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	72.500	72.500
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile</b>	<b>148.500</b>	<b>148.500</b>	<b>148.500</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.937.981	3.667.079	4.395.378
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	26,5184	24,6941	29,5985

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Stufe 1	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert	% des Nettovermögens	
			EUR				EUR		
<b>Aktien: 99,63 % (30. Nov 2018: 99,67 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Österreich: 0,10 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>					303 Pandora A/S Com DKK1.00 10.075 0,26				
<b>Banken: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,82 %)</b>				
184	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		3.831	0,10	<b>Telekommunikation: 2,29 % (30. Nov 2018: 2,78 %)</b>				
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>					2.139 GN Store Nord A/S Com DKK4.00 90.171 2,29				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>					<b>Transportdienstleistungen: 2,29 % (30. Nov 2018: 1,27 %)</b>				
<b>Österreich - insgesamt</b>					1.125 DSV A/S Com DKK1.00 90.000 2,29				
					<b>Dänemark - insgesamt</b>				
					<b>416.810 10,59</b>				
<b>Belgien: 4,69 % (30. Nov 2018: 5,73 %)</b>					<b>Finnland: 6,69 % (30. Nov 2018: 7,61 %)</b>				
<b>Banken: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.503	KBC Group NV Com NPV		88.468	2,25	2.562 Nokian Renkaat Oyj Com NPV 65.562 1,66				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,14 %)</b>				
<b>Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,94 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,21 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,20 % (30. Nov 2018: 1,99 %)</b>				
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>					352 UPM-Kymmene Oyj Com NPV 7.892 0,20				
<b>Medien: 2,44 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,25 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>				
1.989	Telenet Group Holding NV Com NPV		95.949	2,44	248 Sampo Oyj Class A Com NPV 9.612 0,25				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 2,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Belgien - insgesamt</b>					2.805 Metso Oyj Com NPV 81.205 2,06				
					387 Valmet Oyj Com NPV 7.995 0,20				
<b>Kanada: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Einzelhandel: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					511 Uponor Oyj Com NPV 4.517 0,11				
677	Restaurant Brands International Inc Com NPV		39.975	1,02	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Kanada - insgesamt</b>					2.875 Neste Oyj Com NPV 86.998 2,21				
					<b>Finland - insgesamt</b>				
					<b>263.781 6,69</b>				
<b>Dänemark: 10,59 % (30. Nov 2018: 12,81 %)</b>					<b>Deutschland: 14,53 % (30. Nov 2018: 13,22 %)</b>				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,42 %)</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					31 Puma SE Com NPV 16.136 0,41				
<b>Elektrizität: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Autohersteller: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
1.240	Orsted A/S Com DKK10.00		88.473	2,24	138 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV 7.698 0,20				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>				
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,32 % (30. Nov 2018: 1,41 %)</b>					<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				
1.819	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00		12.667	0,32	<b>Baustoffe: 0,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Versicherungen: 0,74 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					412 HeidelbergCement AG Class A Com NPV 27.423 0,70				
419	Topdanmark A/S Com DKK1.00		20.143	0,51	<b>Chemikalien: 0,42 % (30. Nov 2018: 4,24 %)</b>				
326	Tryg A/S Com DKK5.00		9.141	0,23	397 Brenntag AG Class A Com NPV 16.507 0,42				
<b>Pharmazeutika: 2,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
127	H Lundbeck A/S Com DKK5.00		4.565	0,12					
2.173	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		91.575	2,33					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Computer: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,85 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>			
309	Jenoptik AG Class A Com NPV	8.606	0,22	2.504	Brunel International NV Com EURO.03	33.504	0,85
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>			851	Randstad NV Com EURO.10	39.316	1,00
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)</b>			<b>Elektronik: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Unterhaltung: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			246	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	8.721	0,22
1.031	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV	8.810	0,22	<b>Elektronik und Elektrogeräte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)</b>			
	<b>Gesundheitsdienste: 2,18 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.889	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	85.779	2,18	4.403	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	88.654	2,25
	<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,38 %)</b>			
99	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	8.096	0,21	<b>Medien: 0,23 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>			
	<b>Versicherungen: 2,25 % (30. Nov 2018: 2,95 %)</b>			144	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	9.006	0,23
446	Allianz SE Com NPV	88.692	2,25	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>			
	<b>Internet: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Halbleiter: 2,21 % (30. Nov 2018: 0,45 %)</b>			
19	Zooplus AG Class A Com NPV	1.813	0,05	514	ASML Holding NV Com EURO.09	87.020	2,21
	<b>Freizeit: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>288.013 7,31</b>
83	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	3.333	0,08	<b>Norwegen: 2,99 % (30. Nov 2018: 9,93 %)</b>			
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,25 % (30. Nov 2018: 1,78 %)</b>			<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			
256	Aurubis AG Class A Com NPV	10.038	0,25	11.500	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	7.297	0,18
	<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>			<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,75 %)</b>			
	<b>Immobilien: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,96 %)</b>			
313	Deutsche Wohnen SE Com NPV	13.224	0,34	<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>			
	<b>Einzelhandel: 2,34 % (30. Nov 2018: 0,18 %)</b>			<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>			
1.467	Fielmann AG Class A Com NPV	92.201	2,34	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,63 % (30. Nov 2018: 0,84 %)</b>			
	<b>Software: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>			66.424	DNO ASA Com NOK0.25	103.469	2,63
803	SAP SE Com NPV	88.667	2,25	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>			
	<b>Telekommunikation: 2,41 % (30. Nov 2018: 0,32 %)</b>			4.827	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	7.247	0,18
6.285	Deutsche Telekom AG Com NPV	94.966	2,41	<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>118.013 2,99</b>
<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>571.989 14,53</b>	<b>Schweden: 29,39 % (30. Nov 2018: 16,27 %)</b>			
<b>Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>			
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>				<b>Autohersteller: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,29 %)</b>			
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>				1.225	Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.333	0,39
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>- -</b>	<b>Banken: 5,19 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>			
<b>Niederlande: 7,31 % (30. Nov 2018: 7,53 %)</b>				15.113	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	120.072	3,05
<b>Banken: 0,22 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>				6.562	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	84.086	2,14
917	ING Groep NV Com EURO.01	8.890	0,22	<b>Baustoffe: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,85 %)</b>			1.668	Inwido AB Com NPV	8.957	0,23
128	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	12.902	0,33	2.804	Systemair AB Com SEK1	28.951	0,74

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 2,58 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.141	Loomis AB Class B Com SEK5.00	33.050	0,84	6.380	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	101.726	2,58
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,42 %)</b>				<b>Privates Beteiligungskapital: 0,84 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Umweltkontrolle: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				2.260	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	33.286	0,84
398	Sweco AB Class B Com SEK1.00	9.172	0,23	<b>Immobilien: 2,56 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>			
<b>Lebensmittelprodukte: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>				6.251	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	91.536	2,32
841	AAK AB Com NPV	12.997	0,33	1.346	Kungsliden AB Class A Com SEK0.42	9.322	0,24
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>				<b>Einzelhandel: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.184	Bilia AB Class A Com SEK2.50	8.948	0,23
6.340	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	87.608	2,22	<b>Telekommunikation: 2,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,83 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>				10.596	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	91.398	2,32
3.029	Biotage AB Class A Com SEK1.28	32.045	0,81	<b>Schweden - insgesamt</b>			
1.132	Cellavision AB Class A Com SEK0.15	31.327	0,80	<b>1.157.516 29,39</b>			
202	Lifco AB Class B Com NPV	8.792	0,22	<b>Schweiz: 16,69 % (30. Nov 2018: 18,08 %)</b>			
<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,46 %)</b>			
1.754	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	32.383	0,82	<b>Banken: 1,66 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>			
<b>Wohnungseinrichtungen: 1,09 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>				6.341	UBS Group AG Com CHF0.10	65.341	1,66
2.203	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	42.853	1,09	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>			
<b>Investmentgesellschaften: 2,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				1.831	Adecco Group AG Com CHF0.10	88.179	2,24
819	Investor AB Class A Com SEK6.25	31.739	0,81	<b>Computer: 1,03 % (30. Nov 2018: 2,07 %)</b>			
<b>Eisen und Stahl: 1,62 % (30. Nov 2018: 3,25 %)</b>				1.239	Logitech International SA Com CHF0.25	40.435	1,03
23.155	SSAB AB Class A Com SEK8.80	63.731	1,62	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 2,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				140	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	2.940	0,07
3.688	Atlas Copco AB Class B Com NPV	80.086	2,03	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)</b>			
<b>Maschinen - diversifiziert: 3,08 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>				<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,30 %)</b>			
1.697	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	33.602	0,85	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,52 %)</b>			
188	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	7.823	0,20	<b>Lebensmittelprodukte: 2,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				7	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	12.284	0,31
4.451	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	41.171	1,05	1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	66.912	1,70
<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>			
<b>Sonstige Fertigung: 0,39 % (30. Nov 2018: 3,19 %)</b>				43	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.215	0,23
434	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	7.978	0,20	<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)</b>			
633	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	7.544	0,19	<b>Versicherungen: 1,78 % (30. Nov 2018: 2,87 %)</b>			
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>				493	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	41.785	1,06
				98	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	28.398	0,72

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				Stufe 1		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				Stufe 1			
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Zeitwert	% des Nettovermögens		
				EUR	mögens					EUR	mögens		
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)						Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)							
Eisen und Stahl: 1,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Einzelhandel: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)							
112.470	Schmolz + Bickenbach AG Com	CHF3.50		46.057	1,17	287	Advance Auto Parts Inc Com	USD0.0001		39.920	1,01		
Maschinen - diversifiziert: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,48 %)						Vereinigte Staaten - insgesamt				221.863	5,63		
24	Interroll Holding AG Com	CHF1.00		45.500	1,16	Aktien - insgesamt				3.923.344	99,63		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)						Outperformance Swaps**: 0,38 % (2018: 0,35 %)							
Pharmazeutika: 4,93 % (30. Nov 2018: 0,62 %)						Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		Stufe 2	% des		
1.313	Novartis AG Com	CHF0.50		100.859	2,56	Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021		Zeitwert	Nettover-		
397	Roche Holding AG Com	NPV		93.187	2,37					EUR	mögens		
Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)						Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				21.821	0,55		
Einzelhandel: 0,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Morgan Stanley & Co. International plc				EUR	10.12.2021	(6.688)	(0,17)
98	Dufry AG Com	CHF5.00		7.171	0,18	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				(6.688)	(0,17)		
Telekommunikation: 0,23 % (30. Nov 2018: 0,92 %)						Outperformance Swaps zum Zeitwert						15.133	0,38
143	Sunrise Communications Group AG Com	NPV		8.873	0,23								
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)						Gesamtwert der Anlagen						3.938.477	100,01
Schweiz - insgesamt				657.136	16,69	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*						53	0,00
Vereinigte Staaten: 5,63 % (30. Nov 2018: 6,39 %)						Sonstige Nettoverbindlichkeiten						(549)	(0,01)
Getränke: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen						3.937.981	100,00
236	Constellation Brands Inc Class A Com	USD0.01		37.369	0,95	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.							
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)						** Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Index ab.							
688	H&R Block Inc Com	NPV		16.207	0,41	Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps						1.014.129.	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,67 %)						Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps						2.957.551.	
2.143	Avedro Inc Com	USD0.00001		35.116	0,89								
2.896	Sientra Inc Com	USD0.01		15.125	0,38								
Gesundheitsdienste: 0,34 % (30. Nov 2018: 0,96 %)													
154	Quest Diagnostics Inc Com	USD0.01		13.254	0,34								
Eigenheimbau: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,00 %)													
618	Lennar Corp Class B Com	USD0.10		21.912	0,56								
845	PulteGroup Inc Com	USD0.01		23.507	0,60								
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)													
Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)													
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)													
Pharmazeutika: 0,49 % (30. Nov 2018: 0,00 %)													
3.474	Aeglea Biotherapeutics Inc Com	USD0.0001		19.453	0,49								
						Analyse des Gesamtvermögens							
						Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						99,12	
						Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						0,00	
						Derivative Finanzinstrumente						0,55	
						Sonstige Vermögenswerte						0,33	
												100,00	

# Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	116.638	160.548
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>116.638</b>	<b>160.548</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.568)	(3.943)
<b>Nettoertrag</b>		<b>112.070</b>	<b>156.605</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>112.070</b>	<b>156.605</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		112.070	156.605

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.094.778	2.951.689
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	115	47
Debitoren	6	527	4.923
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>3.095.420</b>	<b>2.956.659</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(38.887)	(7.910)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.002)	(5.288)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(39.889)</b>	<b>(13.198)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>3.055.531</b>	<b>2.943.461</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		2.943.461	2.000.494
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		112.070	156.605
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.050.742
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		-	1.050.742
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	10	3.055.531	3.207.841

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		14.526.122	12.333.848
Kauf von Anlagen		(14.521.264)	(13.380.941)
Gezahlte Managementgebühren		(4.509)	(3.666)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		349	(1.050.759)
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.050.742
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		-	1.050.742
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		349	(17)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		47	81
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(281)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	5	115	64

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Low Beta Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche die geringste Sensibilität gegenüber Marktentwicklungen aufweisen.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
16.028,822286	190,65	188,75	(30.559,72)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
16.052,554994	183,39	181,55	(29.438,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	560	-	560
Antizipative Passiva			
	-	442	442
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	3.055.531	-	3.055.531
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>3.056.091</b>	<b>442</b>	<b>3.056.533</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	4.905	-	4.905
Antizipative Passiva			
	-	383	383
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	2.943.461	-	2.943.461
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>2.948.366</b>	<b>383</b>	<b>2.948.749</b>

Die umseitigen Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	38.887	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	7.910	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	3.094.778	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.094.778</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	38.887	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>38.887</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	2.918.556	-	-
- Derivate	-	33.133	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.918.556</b>	<b>33.133</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	7.910	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>7.910</b>	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(5.245)	33.354
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	74.658	75.199
Nettowährungsverluste	(281)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	111.616	54.986
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(64.110)	(2.991)
	<b>116.638</b>	<b>160.548</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	4.568	3.943
	<b>4.568</b>	<b>3.943</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	115	47
	<b>115</b>	<b>47</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	527	4.923
	<b>527</b>	<b>4.923</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	442	383
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	560	4.905
	<b>1.002</b>	<b>5.288</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum Geschäfts-jahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
	zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	161.000	106.000	106.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	55.000	55.000
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>			
	<b>161.000</b>	<b>161.000</b>	<b>161.000</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.055.531	2.943.461	3.207.841
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18,9785	18,2824	19,9245

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 101,29 % (30. Nov 2018: 99,15 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Österreich: 0,30 % (30. Nov 2018: 1,34 %)				997 Neste Oyj Com NPV		30.169	0,99	
	Banken: 0,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Pharmazeutika: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
434	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		9.036	0,30	1.118	Orion Oyj Class B Com EURO.65		32.735	1,07
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)			
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)					<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>223.510</b>	<b>7,32</b>	
	<b>Österreich - insgesamt</b>		<b>9.036</b>	<b>0,30</b>					
	Belgien: 1,10 % (30. Nov 2018: 2,96 %)					Deutschland: 3,81 % (30. Nov 2018: 5,34 %)			
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,15 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)			
	Medien: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Baustoffe: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,92 %)			
698	Telenet Group Holding NV Com NPV		33.672	1,10	103	Sto SE & Co KGaA Pref NPV		10.001	0,33
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)					Chemikalien: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,39 %)			
	<b>Belgien - insgesamt</b>		<b>33.672</b>	<b>1,10</b>	705	Brenntag AG Class A Com NPV		29.314	0,96
	Kanada: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Software: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				844	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV		17.943	0,59
752	Descartes Systems Group Inc Com NPV		27.061	0,89		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,03 %)			
	<b>Kanada - insgesamt</b>		<b>27.061</b>	<b>0,89</b>		Lebensmittelprodukte: 0,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Dänemark: 1,99 % (30. Nov 2018: 3,83 %)				449	Suedzucker AG Com NPV		6.237	0,20
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,76 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,84 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)					Immobilien: 0,36 % (30. Nov 2018: 1,31 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)				258	Deutsche Wohnen SE Com NPV		10.901	0,36
	Versicherungen: 1,06 % (30. Nov 2018: 0,17 %)					Einzelhandel: 0,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
1.154	Tryg A/S Com DKK5.00		32.360	1,06	152	Fielmann AG Class A Com NPV		9.553	0,31
	Einzelhandel: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Telekommunikation: 1,06 % (30. Nov 2018: 0,22 %)			
855	Pandora A/S Com DKK1.00		28.429	0,93	2.150	Deutsche Telekom AG Com NPV		32.487	1,06
	<b>Dänemark - insgesamt</b>		<b>60.789</b>	<b>1,99</b>		<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>116.436</b>	<b>3,81</b>	
	Finnland: 7,32 % (30. Nov 2018: 1,39 %)					Israel: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 2,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektronik: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
2.718	Nokian Renkaat Oyj Com NPV		69.554	2,28	1.171	Ituran Location & Control Com ILS0.33		32.692	1,07
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,09 %)					<b>Israel - insgesamt</b>	<b>32.692</b>	<b>1,07</b>	
	Forstprodukte und Papier: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,03 %)					Luxemburg: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,85 %)			
1.331	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		29.841	0,98		Umweltkontrolle: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Versicherungen: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				847	Befesa SA Com NPV		31.127	1,02
805	Sampo Oyj Class A Com NPV		31.202	1,02		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,85 %)			
	Maschinen - diversifiziert: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>31.127</b>	<b>1,02</b>	
66	Metso Oyj Com NPV		1.911	0,06					
1.360	Valmet Oyj Com NPV		28.098	0,92					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Niederlande: 5,95 % (30. Nov 2018: 5,54 %)					Schweden: 34,91 % (30. Nov 2018: 28,52 %)				
Banken: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,80 %)				
2.918	ING Groep NV Com EURO.01		28.290	0,93	Autohersteller: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,83 % (30. Nov 2018: 2,13 %)					5.487	Volvo AB Class B Com SEK1.20	68.681	2,25	
4.182	Brunel International NV Com EURO.03		55.955	1,83	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,18 %)				
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)					Banken: 3,26 % (30. Nov 2018: 4,36 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)					12.549	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	99.701	3,26	
Ingenieurwesen & Bau: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 2,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
7.481	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10		28.398	0,93	2.468	Loomis AB Class B Com SEK5.00	71.488	2,34	
Freizeit: 0,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,43 %)				
220	Basic-Fit NV Com EURO.06		6.402	0,21	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,26 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,18 %)					Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)				
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
2.032	SBM Offshore NV Com EURO.25		32.177	1,05	4.945	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	68.332	2,24	
Halbleiter: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 1,74 % (30. Nov 2018: 1,39 %)				
181	ASML Holding NV Com EURO.09		30.643	1,00	5.014	Biotage AB Class A Com SEK1.28	53.045	1,74	
<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>181.865</b>	<b>5,95</b>	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Norwegen: 13,11 % (30. Nov 2018: 6,95 %)					3.721	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	68.698	2,25	
Autoteile und Ausrüstung: 0,70 % (30. Nov 2018: 1,07 %)					Investmentgesellschaften: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
33.888	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50		21.504	0,70	1.772	Investor AB Class A Com SEK6.25	68.671	2,25	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)					Eisen und Stahl: 2,21 % (30. Nov 2018: 5,12 %)				
Chemikalien: 4,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					24.584	SSAB AB Class A Com SEK8.80	67.664	2,21	
3.668	Yara International ASA Com NOK1.70		141.346	4,63	Maschinen - diversifiziert: 3,27 % (30. Nov 2018: 0,75 %)				
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,42 %)					3.617	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	71.620	2,34	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,25 %)					2.371	Concentric AB Class A Com SEK2.20	28.482	0,93	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,18 %)					Sonstige Fertigung: 2,24 % (30. Nov 2018: 6,36 %)				
Bergbau: 2,37 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					5.750	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	68.531	2,24	
1.367	Elkem ASA Com NOK5.00		3.747	0,12	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)				
21.931	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		68.841	2,25	Pharmazeutika: 3,23 % (30. Nov 2018: 1,68 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 3,07 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					6.186	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	98.633	3,23	
60.276	DNO ASA Com NOK0.25		93.892	3,07	Privates Beteiligungskapital: 2,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Telekommunikation: 2,34 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					4.796	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	70.637	2,31	
3.864	Telenor ASA Com NOK6.00		71.301	2,34	Immobilien: 3,78 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				
<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>400.631</b>	<b>13,11</b>	1.150	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	33.419	1,09	
Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)					24.980	Klovern AB Class B Com SEK2	33.635	1,10	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,51 %)					<b>Portugal - insgesamt</b>			-	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
4.803	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42		33.264	1,09	<b>Vereinigte Staaten: 12,73 % (30. Nov 2018: 17,49 %)</b>					
1.176	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		15.302	0,50	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,63 %)</b>					
	<b>Einzelhandel: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,42 %)</b>					
1.337	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		10.583	0,35	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 4,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
	<b>Telekommunikation: 1,19 % (30. Nov 2018: 3,13 %)</b>				3.515	Avedro Inc Com USD0.00001	57.598	1,88		
1.169	Sectra AB Class B Com NPV		36.430	1,19	4.600	Hanger Inc Com USD0.01	77.028	2,52		
	<b>Schweden - insgesamt</b>		<b>1.066.816</b>	<b>34,91</b>		<b>Eigenheimbau: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Schweiz: 17,09 % (30. Nov 2018: 24,43 %)</b>				939	PulteGroup Inc Com USD0.01	26.122	0,85		
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,12 %)</b>					<b>Internet: 2,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Banken: 2,27 % (30. Nov 2018: 0,64 %)</b>				473	VeriSign Inc Com USD0.001	82.762	2,71		
6.727	UBS Group AG Com CHF0.10		69.318	2,27		<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,59 %)</b>				
	<b>Baustoffe: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	Belimo Holding AG Com CHF1.00		28.103	0,92	1.229	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	77.610	2,54		
	<b>Chemikalien: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,62 %)</b>				
53	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		47.852	1,57		<b>Pharmazeutika: 2,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,61 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				8.673	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	33.778	1,11		
384	Adecco Group AG Com CHF0.10		18.493	0,61	3.392	Lifevantage Corp Com USD0.0001	34.153	1,12		
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,01 % (30. Nov 2018: 4,96 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,60 %)</b>				
131	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		30.738	1,01		<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,63 %)</b>				
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,00 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>389.051</b>	<b>12,73</b>		
	<b>Lebensmittelprodukte: 1,12 % (30. Nov 2018: 1,32 %)</b>					<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>3.094.778</b>	<b>101,29</b>		
385	Nestle SA Com CHF0.10		34.194	1,12		<b>Outperformance Swaps**:</b>				
	<b>Versicherungen: 6,07 % (30. Nov 2018: 1,64 %)</b>					<b>-1,27 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>				
627	Chubb Ltd Com CHF24.15		82.188	2,68						
1.223	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		103.655	3,39	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>	
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,02 %)</b>				Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	(35.128)	(1,15)	
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)</b>				Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	11.12.2021	(3.759)	(0,12)	
	<b>Maschinen - diversifiziert: 2,36 % (30. Nov 2018: 3,83 %)</b>				<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(38.887)</b>	<b>(1,27)</b>	
38	Interroll Holding AG Com CHF1.00		72.042	2,36	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(38.887)</b>	<b>(1,27)</b>	
	<b>Pharmazeutika: 1,14 % (30. Nov 2018: 1,34 %)</b>									
455	Novartis AG Com CHF0.50		34.951	1,14						
	<b>Telekommunikation: 0,02 % (30. Nov 2018: 2,19 %)</b>									
9	Sunrise Communications Group AG Com NPV		558	0,02						
	<b>Schweiz - insgesamt</b>		<b>522.092</b>	<b>17,09</b>						



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>3.055.891</b>	<b>100,02</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	115	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(475)	(0,02)
<b>Inhabern rückkaufbarer zuzurechnendes Nettovermögen</b>		
zuzurechnendes Nettovermögen	3.055.531	100,00

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Low Beta Factor Net total Return Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
3.143.305.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,98
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	<b>100,00</b>

# Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	296.271	205.037
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>296.271</b>	<b>205.037</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.311)	(3.915)
<b>Nettoertrag</b>		<b>291.960</b>	<b>201.122</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>291.960</b>	<b>201.122</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>291.960</b>	<b>201.122</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.989.740	2.732.025
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	75	43
Debitoren	6	3.520	1.014
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>2.993.335</b>	<b>2.733.082</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(34.235)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.907)	(1.379)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(3.907)</b>	<b>(35.614)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>2.989.428</b>	<b>2.697.468</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		2.697.468	1.981.599
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		291.960	201.122
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.030.540
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		-	1.030.540
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	10	2.989.428	3.213.261

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		13.693.597	12.421.562
Kauf von Anlagen		(13.689.118)	(13.448.447)
Gezahlte Managementgebühren		(4.242)	(3.641)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		237	(1.030.526)
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.030.540
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		-	1.030.540
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		237	14
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		43	61
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(205)	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	5	75	75

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Price Momentum Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche den größten prozentualen Anstieg in ihrem Aktienkurs verzeichnet haben.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
11.747,792522	254,50	251,96	(29.898,52)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
11.765,140387	229,31	227,01	(26.978,23)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.483	-	3.483
Antizipative Passiva	-	424	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.989.428	-	2.989.428
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>2.992.911</b>	<b>424</b>	<b>2.993.335</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.024	-	1.024
Antizipative Passiva	-	355	355
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.697.468	-	2.697.468
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>2.698.492</b>	<b>355</b>	<b>2.698.847</b>

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 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	34.235	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen und die umseitigen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	2.901.410	-	-
- Derivate	-	88.330	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.901.410</b>	<b>88.330</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	2.732.025	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.732.025</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	34.235	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>34.235</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	49.660	36.286
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	119.563	100.085
Nettowährungsverluste	(205)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	4.688	39.073
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	122.565	29.593
	<b>296.271</b>	<b>205.037</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	4.311	3.915
	<b>4.311</b>	<b>3.915</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	75	43
	<b>75</b>	<b>43</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.520	1.014
	<b>3.520</b>	<b>1.014</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	424	355
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.483	1.024
	<b>3.907</b>	<b>1.379</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2018: null).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Geschäfts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	118.000	78.000	78.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	40.000	40.000
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>118.000</b>	<b>118.000</b>	<b>118.000</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.989.428	2.697.468	3.213.261
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	25,3341	22,8599	27,2310

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Aktien: 97,06 % (30. Nov 2018: 101,28 %)</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Belgien: 3,04 % (30. Nov 2018: 6,11 %)</b>					<b>86 UPM-Kymmene Oyj Com NPV</b>			
	<b>Banken: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>1.928</b>			
496	KBC Group NV Com NPV		29.194	0,98		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)</b>			
	<b>Chemikalien: 1,03 % (30. Nov 2018: 2,11 %)</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
1.064	Tessenderlo Group SA Com NPV		30.962	1,03	1.339	Valmet Oyj Com NPV		27.664	0,93
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,12 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)</b>					<b>935 Neste Oyj Com NPV</b>			
	<b>Medien: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>28.293</b>			
636	Telenet Group Holding NV Com NPV		30.681	1,03	<b>Finland - insgesamt</b>				
	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,10 %)</b>					<b>118.943</b>			
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,50 %)</b>					<b>3,98</b>			
<b>Belgien - insgesamt</b>			<b>90.837</b>	<b>3,04</b>	<b>Deutschland: 8,07 % (30. Nov 2018: 3,72 %)</b>				
	<b>Dänemark: 3,18 % (30. Nov 2018: 6,01 %)</b>					<b>Bekleidungs Einzelhändler: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Banken: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>					<b>52 Puma SE Com NPV</b>			
1.793	Danske Bank A/S Com DKK10.00		26.412	0,88	<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,56 %)</b>				
	<b>Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,13 %)</b>					<b>Chemikalien: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)</b>					<b>660 Brenntag AG Class A Com NPV</b>			
	<b>Versicherungen: 0,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>27.443</b>			
238	Topdanmark A/S Com DKK1.00		11.442	0,38	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>				
	<b>Pharmazeutika: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Unterhaltung: 0,95 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
715	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		30.132	1,01	3.336	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		28.506	0,95
	<b>Einzelhandel: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
819	Pandora A/S Com DKK1.00		27.232	0,91	511	Suedzucker AG Com NPV		7.098	0,24
	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,23 %)</b>					<b>Haushaltsartikel/-waren: 1,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)</b>					<b>387 Henkel AG &amp; Co KGaA Com NPV</b>			
<b>Dänemark - insgesamt</b>			<b>95.218</b>	<b>3,18</b>	344	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		28.132	0,94
	<b>Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)</b>					<b>148 Allianz SE Com NPV</b>			
<b>Färöer-Inseln - insgesamt</b>			-	-	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,88 %)</b>				
	<b>Finnland: 3,98 % (30. Nov 2018: 3,47 %)</b>					<b>Immobilien: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>			
	<b>Autoteile und Ausrüstung: 2,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>699 Deutsche Wohnen SE Com NPV</b>			
2.386	Nokia Renkaat Oyj Com NPV		61.058	2,04	<b>Software: 0,10 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>				
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,17 %)</b>					<b>26 SAP SE Com NPV</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,22 %)</b>					<b>Telekommunikation: 1,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
<b>Finland - insgesamt</b>			<b>241.102</b>	<b>8,07</b>	<b>2.051 Deutsche Telekom AG Com NPV</b>				
	<b>Israel: 2,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>30.991</b>			
	<b>Pharmazeutika: 2,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>1,04</b>			
2.738	UroGen Pharma Ltd Com NPV		83.687	2,80	<b>Deutschland - insgesamt</b>				
<b>Israel - insgesamt</b>			<b>83.687</b>	<b>2,80</b>					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	
Luxemburg: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Autohersteller: 2,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Banken: 3,20 % (30. Nov 2018: 1,25 %)					
51	Grand City Properties SA Com	EUR0.10	1.173	0,04	6.930	Volvo AB Class B Com	SEK1.20	86.744	2,90	
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>1.173</b>	<b>0,04</b>	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)					
Niederlande: 3,10 % (30. Nov 2018: 5,10 %)					Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com			SEK10.00	88.610	2,96
Banken: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					549	Swedbank AB Class A Com	SEK22.00	7.035	0,24	
2.692	ING Groep NV Com	EUR0.01	26.099	0,87	Biotechnologie: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,07 %)					
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,23 % (30. Nov 2018: 2,11 %)					55	Vitrolife AB Class A Com	SEK1.02	1.050	0,04	
4.182	Brunel International NV Com	EUR0.03	55.955	1,87	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)					
235	Randstad NV Com	EUR0.10	10.857	0,36	4.020	Bravida Holding AB Com	SEK0.02	29.452	0,99	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,15 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)					
Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 3,72 % (30. Nov 2018: 0,41 %)					
<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>92.911</b>	<b>3,10</b>	4.876	Biotage AB Class A Com	SEK1.28	51.585	1,73	
Norwegen: 8,21 % (30. Nov 2018: 6,54 %)					2.150	Cellavision AB Class A Com	SEK0.15	59.500	1,99	
Autoteile und Ausrüstung: 0,72 % (30. Nov 2018: 1,16 %)					Holdinggesellschaften - diversifiziert: 2,02 % (30. Nov 2018: 2,09 %)					
33.864	Kongsberg Automotive ASA Com	NOK0.50	21.489	0,72	Investmentgesellschaften: 4,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)					Eisen und Stahl: 4,02 % (30. Nov 2018: 2,82 %)					
Chemikalien: 2,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					3.111	Investor AB Class A Com	SEK6.25	120.562	4,03	
1.610	Yara International ASA Com	NOK1.70	62.042	2,08	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,10 %)					
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,27 %)					43.160	SSAB AB Class A Com	SEK8.80	118.791	3,97	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,10 %)					579	SSAB AB Class B Com	SEK8.80	1.430	0,05	
Bergbau: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
791	Elkem ASA Com	NOK5.00	2.168	0,07	4.302	Sandvik AB Class A Com	SEK1.20	59.446	1,99	
Öl- und Gasgesellschaften: 2,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
46.063	DNO ASA Com	NOK0.25	71.753	2,40	Lindab International AB Class A Com			SEK1.00	60.365	2,02
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,85 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,26 %)					
16.840	Petroleum Geo-Services ASA Com	NOK3.00	25.282	0,85	Pharmazeutika: 5,05 % (30. Nov 2018: 1,30 %)					
Telekommunikation: 2,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Privates Beteiligungskapital: 2,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
3.392	Telenor ASA Com	NOK6.00	62.591	2,09	9.469	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com	SEK0.55	150.979	5,05	
<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>245.325</b>	<b>8,21</b>	Immobilien: 1,43 % (30. Nov 2018: 5,72 %)					
Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					4.210	Bure Equity AB Class A Com	SEK6.60	62.006	2,07	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)					Fastighets AB Balder Class B Com			SEK1.00	42.341	1,42
<b>Portugal - insgesamt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	262	Klovern AB Class B Com	SEK2	353	0,01	
Schweden: 35,61 % (30. Nov 2018: 22,09 %)										
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)										

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Einzelhandel: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 15,86 % (30. Nov 2018: 20,65 %)</b>				
4.166	Bilia AB Class A Com SEK2.50		31.484	1,05	<b>Banken: 1,15 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
324	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		2.565	0,08	1.356	Fidelity Southern Corp Com NPV	34.279	1,15	
<b>Telekommunikation: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Getränke: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
3.477	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		29.992	1,00	239	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	37.844	1,27	
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>1.064.587</b>	<b>35,61</b>	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,44 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>				
<b>Schweiz: 13,17 % (30. Nov 2018: 26,61 %)</b>					3.099	H&R Block Inc Com NPV	73.001	2,44	
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,04 %)</b>					<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,40 %)</b>				
<b>Banken: 2,04 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>					<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,98 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
5.905	UBS Group AG Com CHF0.10		60.848	2,04	1.323	Regional Management Corp Com USD0.10	29.289	0,98	
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,11 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>					2.143	Avedro Inc Com USD0.00001	35.116	1,17	
600	Adecco Group AG Com CHF0.10		28.895	0,97	5.487	Sientra Inc Com USD0.01	28.657	0,96	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitsdienste: 2,84 % (30. Nov 2018: 6,14 %)</b>				
471	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		9.890	0,33	986	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	84.863	2,84	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 6,14 %)</b>					<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,05 %)</b>				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)</b>					<b>Internet: 2,18 % (30. Nov 2018: 5,98 %)</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 1,06 % (30. Nov 2018: 2,43 %)</b>					7.963	Comscore Inc Com USD0.001	65.170	2,18	
357	Nestle SA Com CHF0.10		31.707	1,06	<b>Einzelhandel: 2,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,09 % (30. Nov 2018: 2,06 %)</b>					617	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	85.821	2,87	
164	Sonova Holding AG Com CHF0.05		32.643	1,09	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,04 %)</b>				
<b>Versicherungen: 3,37 % (30. Nov 2018: 2,16 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>474.040</b>	<b>15,86</b>
825	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		69.923	2,34	<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>2.901.410</b>	<b>97,06</b>
106	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		30.716	1,03	<b>Outperformance Swaps**:</b>				
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,22 %)</b>									
<b>Maschinen - diversifiziert: 2,09 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>									
33	Interroll Holding AG Com CHF1.00		62.563	2,09					
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>									
<b>Pharmazeutika: 2,10 % (30. Nov 2018: 0,90 %)</b>									
425	Novartis AG Com CHF0.50		32.647	1,09					
129	Roche Holding AG Com NPV		30.280	1,01					
<b>Telekommunikation: 0,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>									
56	Sunrise Communications Group AG Com NPV		3.475	0,12					
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>393.587</b>	<b>13,17</b>					

  

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	86.863	2,90
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	1.467	0,05
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>88.330</b>	<b>2,95</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>88.330</b>	<b>2,95</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>2.989.740</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	75	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(387)	(0,01)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>2.989.428</b>	<b>100,00</b>

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Price Momentum Factor Net Total Return Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps  
2.994.711.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,93
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	2,95
Sonstige Vermögenswerte	0,12
	<b>100,00</b>

# Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	155.418	37.179
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>155.418</b>	<b>37.179</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.330)	(3.131)
<b>Nettoertrag</b>		<b>151.088</b>	<b>34.048</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>151.088</b>	<b>34.048</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		151.088	34.048

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.909.774	2.773.595
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	65	60
Debitoren	6	1.236	647
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>2.911.075</b>	<b>2.774.302</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.952)	(17.857)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.599)	(1.009)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(4.551)</b>	<b>(18.866)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>2.906.524</b>	<b>2.755.436</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		2.755.436	2.002.777
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		151.088	34.048
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.072.375
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		-	1.072.375
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	10	2.906.524	3.109.200

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		15.618.918	8.656.843
Kauf von Anlagen		(15.613.723)	(9.728.394)
Gezahlte Managementgebühren		(4.275)	(2.875)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		920	(1.074.426)
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.072.375
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		-	1.072.375
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		920	(2.051)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		60	101
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(915)	1.969
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	5	65	19

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Quality Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Qualitätskriterien hoch einzustufen sind.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
14.385,994764	202,07	200,05	(29.069,42)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
14.407,274849	191,28	189,37	(27.557,98)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.182	-	1.182
Antizipative Passiva	-	417	417
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.906.524	-	2.906.524
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>2.907.706</b>	<b>417</b>	<b>2.908.123</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	647	-	647
Antizipative Passiva	-	362	362
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.755.436	-	2.755.436
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>2.756.083</b>	<b>362</b>	<b>2.756.445</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.952	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	17.857	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	2.891.551	-	-
- Derivate	-	18.223	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.891.551</b>	<b>18.223</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	2.952	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>2.952</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	2.773.595	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.773.595</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	17.857	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>17.857</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	74.447	(15.258)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(3.926)	19.309
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(915)	2.478
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	52.684	27.618
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	33.128	3.032
	<b>155.418</b>	<b>37.179</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	4.330	3.131
	<b>4.330</b>	<b>3.131</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	65	60
	<b>65</b>	<b>60</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.236	647
	<b>1.236</b>	<b>647</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	417	362
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.182	647
	<b>1.599</b>	<b>1.009</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Geschäfts- jahr zum 30. November 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile</b>			
<b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	144.500	94.500	94.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	50.000	50.000
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>144.500</b>	<b>144.500</b>	<b>144.500</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.906.524	2.755.436	3.109.200
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	20,1144	19,0688	21,5170

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 99,48 % (30. Nov 2018: 100,66 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 2,29 % (30. Nov 2018: 1,10 %)			
	Österreich: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				3.710 Cramo Oyj Com NPV		66.557	2,29	
	Banken: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Forstprodukte und Papier: 2,26 % (30. Nov 2018: 0,87 %)			
1.271	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		26.462	0,91	6.936	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		65.628	2,26
	<b>Österreich - insgesamt</b>		<b>26.462</b>	<b>0,91</b>		Versicherungen: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
					749	Sampo Oyj Class A Com NPV		29.031	1,00
	Belgien: 3,44 % (30. Nov 2018: 6,17 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Banken: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				1.301	Valmet Oyj Com NPV		26.879	0,92
483	KBC Group NV Com NPV		28.429	0,97		Öl- und Gasgesellschaften: 0,97 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Chemikalien: 1,40 % (30. Nov 2018: 2,32 %)				934	Neste Oyj Com NPV		28.263	0,97
1.396	Tessenderlo Group SA Com NPV		40.624	1,40		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)			
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)					<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>281.177</b>	<b>9,67</b>	
	Medien: 1,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)								
643	Telenet Group Holding NV Com NPV		31.018	1,07		Deutschland: 3,29 % (30. Nov 2018: 5,19 %)			
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)					Werbung: 0,96 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,46 %)				467	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV		27.973	0,96
	<b>Belgien - insgesamt</b>		<b>100.071</b>	<b>3,44</b>		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,59 %)			
						Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,79 %)			
	Dänemark: 5,64 % (30. Nov 2018: 11,40 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)			
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)					Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,27 %)					Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,20 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,73 %)				146	Allianz SE Com NPV		29.034	1,00
	Elektrizität: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,69 %)			
447	Orsted A/S Com DKK10.00		31.893	1,09		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,83 %)					Immobilien: 0,27 % (30. Nov 2018: 0,16 %)			
	Versicherungen: 1,07 % (30. Nov 2018: 2,00 %)				183	Deutsche Wohnen SE Com NPV		7.732	0,27
645	Topdanmark A/S Com DKK1.00		31.008	1,07		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,46 %)			
	Pharmazeutika: 1,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Telekommunikation: 1,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
399	H Lundbeck A/S Com DKK5.00		14.341	0,49	2.033	Deutsche Telekom AG Com NPV		30.719	1,06
716	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		30.174	1,04		<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>95.458</b>	<b>3,29</b>	
	Einzelhandel: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,23 %)								
820	Pandora A/S Com DKK1.00		27.265	0,94		Israel: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Telekommunikation: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Pharmazeutika: 2,25 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
698	GN Store Nord A/S Com DKK4.00		29.425	1,01	2.137	UroGen Pharma Ltd Com NPV		65.317	2,25
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)					<b>Israel - insgesamt</b>	<b>65.317</b>	<b>2,25</b>	
	<b>Dänemark - insgesamt</b>		<b>164.106</b>	<b>5,64</b>					
						Luxemburg: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)			
	Finnland: 9,67 % (30. Nov 2018: 2,02 %)					Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,03 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 2,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				18	Grand City Properties SA Com EURO1.10		414	0,01
2.533	Nokian Renkaat Oyj Com NPV		64.819	2,23		<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>414</b>	<b>0,01</b>	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Niederlande				Schweden			
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
	Niederlande: 9,42 % (30. Nov 2018: 8,02 %)				Schweden: 26,77 % (30. Nov 2018: 22,54 %)		
	Banken: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,10 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,13 %)		
2.677	ING Groep NV Com EURO.01	25.954	0,89		Autohersteller: 2,20 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,21 %)			5.112	Volvo AB Class B Com SEK1.20	63.987	2,20
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,93 % (30. Nov 2018: 2,51 %)				Banken: 4,11 % (30. Nov 2018: 5,40 %)		
4.182	Brunel International NV Com EURO.03	55.955	1,93	11.609	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	92.233	3,17
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)			2.131	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	27.307	0,94
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)		
6.849	Koninklijke Bam Groep NV Com EURO.10	25.999	0,89		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,93 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,08 %)				Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,39 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,12 %)				Umweltkontrolle: 0,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 3,23 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			178	Sweco AB Class B Com SEK1.00	4.102	0,14
5.924	SBM Offshore NV Com EURO.25	93.807	3,23		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,95 % (30. Nov 2018: 0,96 %)		
	Pharmazeutika: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			6.208	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	85.784	2,95
4.777	Mylan NV Com EURO.01	72.018	2,48		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,84 %)		
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>273.733</b>	<b>9,42</b>		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 2,20 % (30. Nov 2018: 0,06 %)		
	Norwegen: 12,62 % (30. Nov 2018: 10,56 %)			3.467	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	64.008	2,20
	Autoteile und Ausrüstung: 0,55 % (30. Nov 2018: 0,84 %)				Investmentgesellschaften: 4,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
25.089	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50	15.921	0,55	3.302	Investor AB Class A Com SEK6.25	127.964	4,40
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,92 %)				Eisen und Stahl: 2,34 % (30. Nov 2018: 3,44 %)		
	Chemikalien: 2,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			22.905	SSAB AB Class A Com SEK8.80	63.043	2,17
1.709	Yara International ASA Com NOK1.70	65.857	2,27	1.996	SSAB AB Class B Com SEK8.80	4.929	0,17
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,37 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,60 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)				Pharmazeutika: 2,84 % (30. Nov 2018: 0,78 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,36 %)			5.177	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	82.545	2,84
	Bergbau: 2,28 % (30. Nov 2018: 0,92 %)				Privates Beteiligungskapital: 2,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
1.423	Elkem ASA Com NOK5.00	3.901	0,13	4.469	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	65.820	2,27
19.869	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	62.368	2,15		Immobilien: 1,15 % (30. Nov 2018: 1,36 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 4,57 % (30. Nov 2018: 1,46 %)			1.002	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	29.119	1,00
85.338	DNO ASA Com NOK0.25	132.931	4,57	3.304	Klovern AB Class B Com SEK2	4.449	0,15
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,66 % (30. Nov 2018: 1,37 %)				Einzelhandel: 1,14 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
5.393	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	19.228	0,66	4.189	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	33.159	1,14
	Telekommunikation: 2,29 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,03 % (30. Nov 2018: 0,06 %)		
3.600	Telenor ASA Com NOK6.00	66.429	2,29	3.458	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	29.828	1,03
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>366.635</b>	<b>12,62</b>		<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>778.277</b>	<b>26,77</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	
Schweiz: 13,01 % (30. Nov 2018: 13,57 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,01 % (30. Nov 2018: 2,18 %)					
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,04 %)					1.323	Regional Management Corp Com USD0.10	29.289	1,01		
Banken: 2,22 % (30. Nov 2018: 2,07 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 2,20 % (30. Nov 2018: 1,11 %)					
6.268	UBS Group AG Com	CHF0.10	64.589	2,22	2.143	Avedro Inc Com USD0.00001	35.116	1,21		
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					5.487	Sientra Inc Com USD0.01	28.657	0,99		
601	Adecco Group AG Com	CHF0.10	28.944	1,00	Gesundheitsdienste: 2,63 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Kosmetik/Körperpflege: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					888	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	76.428	2,63		
87	Oriflame Holding AG Com	CHF1.5	1.827	0,06	Internet: 2,24 % (30. Nov 2018: 2,71 %)					
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,03 %)					7.963	Comscore Inc Com USD0.001	65.170	2,24		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,12 %)					
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,87 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,20 %)					
Gesundheitspflegeprodukte: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1.193	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	75.337	2,59		
51	Sonova Holding AG Com	CHF0.05	10.151	0,35	Öl- und Gasgesellschaften: 2,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
Versicherungen: 3,53 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,44 %)					
877	Swiss Re AG Class A Com	CHF0.10	74.331	2,56	Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)					
97	Zurich Insurance Group AG Class A Com	CHF0.10	28.108	0,97	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>361.808</b>	<b>12,45</b>	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,10 %)					<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>2.891.551</b>	<b>99,48</b>	
Eisen und Stahl: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,56 %)					<b>Outperformance Swaps**:</b> 0,53 % (30. Nov 2018: -0,65 %)					
28.480	Schmolz + Bickenbach AG Com	CHF3.50	11.663	0,40	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettöver- mögens</b>	
Maschinen - diversifiziert: 2,28 % (30. Nov 2018: 0,82 %)					Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	18.223	0,63	
35	Interroll Holding AG Com	CHF1.00	66.355	2,28	<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>18.223</b>	<b>0,63</b>	
Pharmazeutika: 3,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(2.952)	(0,10)	
426	Novartis AG Com	CHF0.50	32.723	1,13	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(2.952)</b>	<b>(0,10)</b>	
129	Roche Holding AG Com	NPV	30.280	1,04	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				<b>15.271</b>	<b>0,53</b>
119	Roche Holding AG Class B Com	CHF1.00	27.943	0,96	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
19	Sunrise Communications Group AG Com	NPV	1.179	0,04	Vertrieb/Großhandel: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>378.093</b>	<b>13,01</b>	1.134 LKQ Corp Com USD0.01			26.102	0,90	
Vereinigte Staaten: 12,45 % (30. Nov 2018: 21,16 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,15 %)					
Banken: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Fidelity Southern Corp Com NPV			25.709	0,88	
Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,21 %)					Vertrieb/Großhandel: 0,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>2.906.822</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	65	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(363)	(0,01)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>2.906.524</b>	<b>100,00</b>

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Quality Factor Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps  
2.013.480.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
958.167.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,33
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,63
Sonstige Vermögenswerte	0,04
	<b>100,00</b>

# Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Ertrag</b>			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	30.145	24.454
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>30.145</b>	<b>24.454</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.815)	(3.118)
<b>Nettoertrag</b>		<b>27.330</b>	<b>21.336</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>27.330</b>	<b>21.336</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>27.330</b>	<b>21.336</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.856.089	1.827.827
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	65	121
Debitoren	6	1.334	7.251
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>1.857.488</b>	<b>1.835.199</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(28.809)	(27.909)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.572)	(7.513)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(30.381)</b>	<b>(35.422)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>1.827.107</b>	<b>1.799.777</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		1.799.777	2.030.083
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		27.330	21.336
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	10	1.827.107	2.051.419

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.778.387	8.221.056
Kauf von Anlagen		(9.775.900)	(8.217.447)
Gezahlte Managementgebühren		(2.789)	(2.987)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		(302)	622
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		-	622
<b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		(302)	39
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		121	-
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		246	(512)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	5	65	149

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Value Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Bewertungskriterien hoch einzustufen sind.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

#### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

#### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
11.548,582410	158,23	156,65	(18.273,73)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
11.565,655034	155,63	154,08	(18.000,17)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.306	-	1.306
Antizipative Passiva	-	266	266
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.827.107	-	1.827.107
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>1.828.413</b>	<b>266</b>	<b>1.828.679</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.273	-	7.273
Antizipative Passiva	-	240	240
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.799.777	-	1.799.777
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>1.807.050</b>	<b>240</b>	<b>1.807.290</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	28.809	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	27.909	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	1.856.089	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.856.089</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	28.809	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>28.809</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	1.827.827	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.827.827</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	27.909	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>27.909</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.753	6.074
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(58.086)	37.058
Nettowährungsgewinne	246	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	86.132	40.016
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(900)	(58.694)
	<b>30.145</b>	<b>24.454</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 EUR
Managementgebühren	2.815	3.118
	<b>2.815</b>	<b>3.118</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	65	121
	<b>65</b>	<b>121</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.334	7.251
	<b>1.334</b>	<b>7.251</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	266	240
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.306	7.273
	<b>1.572</b>	<b>7.513</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2018: null).

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- Geschäftsjahr		Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018
	zeitraum zum 31. Mai 2019	zum 30. November 2018	
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	116.000	116.000	116.000
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>116.000</b>	<b>116.000</b>	<b>116.000</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 31. Mai 2018 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.827.107	1.799.777	2.051.419
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	15,7509	15,5153	17,6846

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 101,59 % (30. Nov 2018: 101,56 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,45 %)			
	Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,42 %)					Umweltkontrolle: 0,42 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,42 %)				570	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	7.718	0,42	
	<b>Österreich - insgesamt</b>		-	<b>0,00</b>		<b>Forstprodukte und Papier: 0,41 % (30. Nov 2018: 1,18 %)</b>			
	Belgien: 3,20 % (30. Nov 2018: 3,95 %)				339	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	7.600	0,41	
	Chemikalien: 1,48 % (30. Nov 2018: 2,28 %)					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
933	Tessenderlo Group SA Com NPV	27.150	1,48		329	Metso Oyj Com NPV	9.525	0,52	
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,67 %)					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	Medien: 1,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				941	Neste Oyj Com NPV	28.475	1,56	
651	Telenet Group Holding NV Com NPV	31.404	1,72			<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>98.926</b>	<b>5,41</b>	
	<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>58.554</b>	<b>3,20</b>			Deutschland: 6,04 % (30. Nov 2018: 12,54 %)			
	Kanada: 2,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)			
	Einzelhandel: 2,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,27 %)			
635	Restaurant Brands International Inc Com NPV	37.495	2,05			Chemikalien: 1,48 % (30. Nov 2018: 1,14 %)			
	<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>37.495</b>	<b>2,05</b>		653	Brenntag AG Class A Com NPV	27.152	1,48	
	Dänemark: 2,84 % (30. Nov 2018: 7,44 %)					Computer: 1,32 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)				865	Jenoptik AG Class A Com NPV	24.090	1,32	
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,09 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,71 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,96 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,79 %)			
	Elektrizität: 0,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Versicherungen: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,31 %)			
196	Orsted A/S Com DKK10.00	13.984	0,77		144	Allianz SE Com NPV	28.636	1,57	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,35 %)			
	Pharmazeutika: 0,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)			
258	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.873	0,59			Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)			
	Einzelhandel: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,78 %)			
812	Pandora A/S Com DKK1.00	26.999	1,48			Telekommunikation: 1,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,13 %)				2.017	Deutsche Telekom AG Com NPV	30.477	1,67	
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)					<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>110.355</b>	<b>6,04</b>	
	<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>51.856</b>	<b>2,84</b>			Luxemburg: 1,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Finnland: 5,41 % (30. Nov 2018: 4,43 %)					Umweltkontrolle: 1,59 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 1,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				790	Befesa SA Com NPV	29.033	1,59	
1.204	Nokia Renkaat Oyj Com NPV	30.810	1,69			<b>Luxemburg - insgesamt</b>	<b>29.033</b>	<b>1,59</b>	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,81 % (30. Nov 2018: 1,80 %)					Niederlande: 8,37 % (30. Nov 2018: 9,74 %)			
2.854	Ramirent Oyj Com NPV	14.798	0,81			Banken: 1,45 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
					2.738	ING Groep NV Com EUR0.01	26.545	1,45	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,72 % (30. Nov 2018: 3,31 %)					Schweden: 31,08 % (30. Nov 2018: 27,76 %)				
2.353	Brunel International NV Com EURO.03		31.483	1,72	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,69 %)					Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,19 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,34 %)					Autohersteller: 3,17 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Lebensmittelprodukte: 1,60 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					4.633	Volvo AB Class B Com SEK1.20	57.992	3,17	
1.453	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		29.256	1,60	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,64 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,40 %)					Banken: 3,17 % (30. Nov 2018: 5,17 %)				
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 2,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					7.282	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	57.855	3,17	
2.358	SBM Offshore NV Com EURO.25		37.339	2,05	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Halbleiter: 1,55 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					3.910	Bravida Holding AB Com SEK0.02	28.646	1,57	
167	ASML Holding NV Com EURO.09		28.273	1,55	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,55 %)				
<b>Niederlande - insgesamt</b>			<b>152.896</b>	<b>8,37</b>	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,65 %)				
Norwegen: 10,46 % (30. Nov 2018: 6,53 %)					Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,76 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,77 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,17 % (30. Nov 2018: 0,66 %)				
14.864	Kongsberg Automotive ASA Com NOK0.50		9.432	0,52	1.550	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	21.418	1,17	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,42 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 1,64 % (30. Nov 2018: 2,11 %)				
Chemikalien: 1,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1.085	Cellavision AB Class A Com SEK0.15	30.027	1,64	
812	Yara International ASA Com NOK1.70		31.291	1,71	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,45 %)					1.648	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	30.426	1,67	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,19 %)					Investmentgesellschaften: 1,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,70 %)					785	Investor AB Class A Com SEK6.25	30.422	1,67	
Bergbau: 3,18 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Eisen und Stahl: 3,28 % (30. Nov 2018: 4,61 %)				
10.117	Elkem ASA Com NOK5.00		27.733	1,52	21.781	SSAB AB Class A Com SEK8.80	59.949	3,28	
9.677	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		30.376	1,66	Sonstige Fertigung: 1,14 % (30. Nov 2018: 1,70 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 2,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					1.743	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	20.774	1,14	
34.265	DNO ASA Com NOK0.25		53.375	2,92	Pharmazeutika: 4,03 % (30. Nov 2018: 1,84 %)				
Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					764	Karo Pharma AB Com SEK0.399996	2.761	0,15	
4.812	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00		7.224	0,40	4.449	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	70.937	3,88	
Telekommunikation: 1,73 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Privates Beteiligungskapital: 1,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
1.712	Telenor ASA Com NOK6.00		31.591	1,73	2.125	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	31.297	1,71	
<b>Norwegen - insgesamt</b>			<b>191.022</b>	<b>10,46</b>	Immobilien: 3,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)					3.005	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	19.352	1,06	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)					12.466	Klovern AB Class B Com SEK2	16.785	0,92	
<b>Portugal - insgesamt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	798	Klovern AB Pref SEK5	25.244	1,38	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Einzelhandel: 3,50 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,07 % (30. Nov 2018: 1,71 %)</b>				
3.916	Bilia AB Class A Com SEK2.50		29.595	1,62	21	Sunrise Communications Group AG Com NPV	1.303	0,07	
4.329	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25		34.267	1,88	<b>Schweiz - insgesamt</b>			<b>347.782</b>	<b>19,03</b>
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,65 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 11,52 % (30. Nov 2018: 13,62 %)</b>				
<b>Schweden - insgesamt</b>			<b>567.747</b>	<b>31,08</b>	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,03 %)</b>				
<b>Schweiz: 19,03 % (30. Nov 2018: 13,88 %)</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,61 %)</b>				
<b>Banken: 1,68 % (30. Nov 2018: 1,64 %)</b>					<b>Vertrieb/Großhandel: 0,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
2.980	UBS Group AG Com CHF0.10		30.707	1,68	547	LKQ Corp Com USD0.01	12.591	0,69	
<b>Baustoffe: 1,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektrizität: 2,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
6	Belimo Holding AG Com CHF1.00		28.103	1,54	572	Ameren Corp Com USD0.01	37.647	2,06	
<b>Chemikalien: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Gesundheitspflegeprodukte: 2,56 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
30	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		27.086	1,48	2.143	Avedro Inc Com USD0.00001	35.116	1,92	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 1,62 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					2.236	Sientra Inc Com USD0.01	11.678	0,64	
613	Adecco Group AG Com CHF0.10		29.522	1,62	<b>Gesundheitsdienste: 2,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					433	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	37.267	2,04	
652	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		13.691	0,75	<b>Eigenheimbau: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,72 % (30. Nov 2018: 1,72 %)</b>					560	Lennar Corp Class B Com USD0.10	19.855	1,09	
134	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		31.442	1,72	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,60 %)</b>				
<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 2,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,67 %)</b>					583	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	36.816	2,02	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,18 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 1,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
152	Sonova Holding AG Com CHF0.05		30.254	1,65	3.474	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	19.453	1,06	
<b>Versicherungen: 3,30 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,66 %)</b>				
366	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		31.021	1,70	<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,05 %)</b>				
101	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		29.267	1,60	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>210.423</b>	<b>11,52</b>
<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,00 %)</b>					<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>1.856.089</b>	<b>101,59</b>
<b>Maschinen - diversifiziert: 1,76 % (30. Nov 2018: 0,91 %)</b>					<b>Outperformance Swaps**:</b> -1,58 % (30. Nov 2018: -1,55 %)				
17	Interroll Holding AG Com CHF1.00		32.229	1,76	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>
<b>Pharmazeutika: 3,46 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>					Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	(20.061)	(1,10)
428	Novartis AG Com CHF0.50		32.877	1,80	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(8.748)	(0,48)
129	Roche Holding AG Com NPV		30.280	1,66	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(28.809)</b>	<b>(1,58)</b>
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)</b>					<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(28.809)</b>	<b>(1,58)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	1.827.280	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	65	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(238)	(0,01)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	1.827.107	100,00

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Value Factor Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
1.896.037.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,92
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,08
	<b>100,00</b>

# Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
<b>Ertrag</b>		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(28.616.183)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(28.616.183)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.025.434)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(29.641.617)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(29.641.617)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(29.641.617)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.534.479.420	76.096.292
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	7	49
Debitoren	6	124.546.607	1.784.517
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>1.659.026.034</b>	<b>77.880.858</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(269.183)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(124.973.374)	(1.807.914)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(124.973.374)</b>	<b>(2.077.097)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>1.534.052.660</b>	<b>75.803.761</b>

\* Da der Fonds am 13. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>75.803.761</b>
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(29.641.617)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.487.890.516
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>1.487.890.516</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>1.534.052.660</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		6.868.638.007
Kauf von Anlagen		(8.355.776.971)
Gezahlte Managementgebühren		(709.595)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.487.848.559)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.487.890.516
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.487.890.516</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>41.957</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		49
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(41.999)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>7</b>

\* Da der Fonds am 13. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Saudi Arabia 20/35 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der darauf ausgerichtet ist, die Segmente von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Saudi-Arabien zu erfassen.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

#### A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. November 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex- stand zum 31. Mai 2019	Referenz- indexstand unter	
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
917.503,925627	1.672,45	1.655,73	(15.344.794,40)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex- stand zum 30. November 2018	Referenz- indexstand unter	
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
51.841,959364	1.462,66	1.448,03	(758.271,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	124.641.176	-	124.641.176
Antizipative Passiva	-	332.198	332.198
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.534.052.660	-	0
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>1.658.693.836</b>	<b>332.198</b>	<b>1.659.026.034</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.791.555	-	1.791.555
Antizipative Passiva	-	16.359	16.359
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	75.803.761	-	75.803.761
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>77.595.316</b>	<b>16.359</b>	<b>77.611.675</b>

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 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	269.183	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	1.520.569.666	-	-
- Derivate	-	13.909.754	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.520.569.666</b>	<b>13.909.754</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	76.096.292	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>76.096.292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	269.183	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>269.183</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Zeitwert

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	10.755.485
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(12.221.836)
Nettowährungsverluste	(41.999)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(41.286.770)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	14.178.937
	<b>(28.616.183)</b>

\* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 419.493 USD für Swap-Gebühren enthalten.

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	1.025.434
	<b>1.025.434</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	7	49
	<b>7</b>	<b>49</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	124.546.607	1.784.517
	<b>124.546.607</b>	<b>1.784.517</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	332.198	16.359
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	124.641.176	1.791.555
	<b>124.973.374</b>	<b>1.807.914</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten.)

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Berichts- zeitraum zum 30. November 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	3.900.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	65.363.834	3.900.000
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>69.263.834</b>	<b>3.900.000</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.534.052.660	75.803.761
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	22,1480	19,4369

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2018			
	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(539)	(67.413)
			<b>(67.413)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

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
<b>Aktien: 99,12 % (30. Nov 2018: 100,39 %)</b>			<b>Chemikalien: 1,70 % (30. Nov 2018: 0,86 %)</b>		
Belgien: 3,46 % (30. Nov 2018: 2,23 %)			395.875 BASF SE Com NPV	26.053.924	1,70
Banken: 1,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)		
367.065 KBC Group NV Com NPV	24.076.029	1,57	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,26 %)		
Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,23 %)			Versicherungen: 4,66 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Pipelines: 1,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			221.110 Allianz SE Com NPV	48.997.898	3,19
786.946 Enbridge Inc Com NPV	29.014.699	1,89	93.285 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	22.464.058	1,47
<b>Belgien - insgesamt</b>	<b>53.090.728</b>	<b>3,46</b>	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)		
			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,07 %)		
<b>Kanada: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,56 %)</b>			Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,48 %)		
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,41 %)			Sonstige Fertigung: 1,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,15 %)			240.208 Siemens AG Com NPV	27.153.032	1,77
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)		
			Halbleiter: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
<b>Dänemark: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			1.542.081 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	27.639.035	1,80
Pharmazeutika: 0,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 1,70 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
129.322 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	6.073.141	0,40	888.429 Deutsche Post AG Com NPV	26.116.751	1,70
<b>Dänemark - insgesamt</b>	<b>6.073.141</b>	<b>0,40</b>	<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>218.368.970</b>	<b>14,24</b>
<b>Finnland: 3,93 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>			Guernsey: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,35 %)			Computer: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
Elektrizität: 0,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			261.084 Amdocs Ltd Com GBP0.01	15.513.611	1,01
632.675 Fortum Oyj Com EUR3.40	13.487.060	0,88	<b>Guernsey - insgesamt</b>	<b>15.513.611</b>	<b>1,01</b>
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,63 %)					
Forstprodukte und Papier: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Irland: 0,78 % (30. Nov 2018: 2,03 %)		
532.468 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	13.303.036	0,87	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,03 %)		
Versicherungen: 1,19 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
421.783 Sampo Oyj Class A Com NPV	18.217.739	1,19	95.757 Jazz Pharmaceuticals PLC Com USD0.0001	12.022.291	0,78
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,79 %)			<b>Irland - insgesamt</b>	<b>12.022.291</b>	<b>0,78</b>
Öl- und Gasgesellschaften: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
452.004 Neste Oyj Com NPV	15.241.680	0,99	Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,98 %)		
<b>Finnland - insgesamt</b>	<b>60.249.515</b>	<b>3,93</b>	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,76 %)		
			Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,22 %)		
<b>Deutschland: 14,24 % (30. Nov 2018: 5,47 %)</b>			<b>Israel - insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autohersteller: 1,69 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
499.377 Daimler AG Com NPV	25.840.185	1,69			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,86 %)					
Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)					
Baustoffe: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					
190.156 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	14.104.087	0,92			

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	Niederlande: 1,80 % (30. Nov 2018: 4,18 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)		
	Banken: 1,80 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
2.550.463	ING Groep NV Com EUR0.01	27.554.242	1,80	600.373	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	8.270.174	0,54
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,44 %)				<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>26.609.829</b>	<b>1,73</b>
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)				Schweiz: 14,21 % (30. Nov 2018: 5,94 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,79 %)				Banken: 1,77 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,67 %)			2.367.368	UBS Group AG Com CHF0.10	27.184.074	1,77
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>27.554.242</b>	<b>1,80</b>		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)		
	Norwegen: 1,81 % (30. Nov 2018: 2,76 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,39 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,28 %)				Lebensmittelprodukte: 3,62 % (30. Nov 2018: 0,65 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,89 %)			560.604	Nestle SA Com CHF0.10	55.483.549	3,62
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,68 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,94 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)				Versicherungen: 1,75 % (30. Nov 2018: 2,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,81 % (30. Nov 2018: 0,32 %)			284.458	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	26.866.342	1,75
1.446.805	Equinor ASA Com NOK2.50	27.717.172	1,81		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)		
	<b>Norwegen - insgesamt</b>	<b>27.717.172</b>	<b>1,81</b>		Pharmazeutika: 7,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Portugal: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)			631.528	Novartis AG Com CHF0.50	54.058.320	3,52
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,34 %)			208.400	Roche Holding AG Com NPV	54.511.150	3,55
	<b>Portugal - insgesamt</b>	-	-		<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>218.103.435</b>	<b>14,21</b>
	Singapur: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,39 %)				Vereinigte Staaten: 55,75 % (30. Nov 2018: 63,66 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,39 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,36 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	<b>Singapur - insgesamt</b>	-	-	60.860	Boeing Co Com USD5.00	20.790.385	1,36
	Schweden: 1,73 % (30. Nov 2018: 5,08 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)		
	Autohersteller: 0,80 % (30. Nov 2018: 0,25 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)		
882.553	Volvo AB Class B Com SEK1.20	12.310.229	0,80		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,90 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)				Autohersteller: 2,78 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			4.484.225	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	42.689.822	2,78
206.044	Essity AB Class B Com SEK3.35	6.029.426	0,39		Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,18 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)				Biotechnologie: 1,53 % (30. Nov 2018: 3,54 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,47 %)			83.704	Amgen Inc Com USD0.0001	13.953.457	0,91
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,81 %)			112.474	United Therapeutics Corp Com USD0.01	9.444.442	0,62
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)				Baustoffe: 0,72 % (30. Nov 2018: 0,00 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)			486.444	Louisiana-Pacific Corp Com USD1.00	11.100.652	0,72
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,00 %)				Chemikalien: 1,23 % (30. Nov 2018: 3,41 %)		
				469.274	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	18.883.586	1,23

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,73 % (30. Nov 2018: 5,46 %)</b>				<b>Medien: 3,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
69.755	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	11.169.171	0,73	541.107	Comcast Corp Class A Com USD0.01	22.185.387	1,45
	<b>Computer: 1,24 % (30. Nov 2018: 10,10 %)</b>			1.187.598	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	30.450.013	1,98
252.751	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	19.039.733	1,24		<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,77 %)</b>		
	<b>Kosmetik/Körperpflege: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,20 %)</b>		
168.545	Procter & Gamble Co Com NPV	17.344.966	1,13		<b>Öl- und Gasgesellschaften: 4,28 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Vertrieb/Großhandel: 1,73 % (30. Nov 2018: 1,21 %)</b>			760.790	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	53.536.792	3,49
1.037.273	LKQ Corp Com USD0.01	26.606.052	1,73	106.587	Chevron Corp Com USD0.75	12.134.930	0,79
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,43 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Verpackungen und Behälter: 0,64 % (30. Nov 2018: 2,50 %)</b>		
453.901	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	37.315.201	2,43	169.108	Bemis Co Inc Com USD0.10	9.867.452	0,64
	<b>Elektrizität: 1,80 % (30. Nov 2018: 1,63 %)</b>				<b>Pharmazeutika: 5,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.169.512	Vistra Energy Com USD0.01	27.553.703	1,80	76.672	Johnson & Johnson Com USD1.00	10.055.533	0,66
	<b>Elektronik: 0,81 % (30. Nov 2018: 2,56 %)</b>			701.686	Merck & Co Inc Com USD0.50	55.580.548	3,62
114.494	Woodward Inc Com USD0.0087	12.470.686	0,81	147.599	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	12.801.261	0,83
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,62 % (30. Nov 2018: 0,76 %)</b>				<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,06 %)</b>		
124.174	Ingredion Inc Com USD0.01	9.457.092	0,62		<b>Einzelhandel: 1,68 % (30. Nov 2018: 2,98 %)</b>		
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,11 %)</b>			106.421	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	16.495.255	1,08
	<b>Gesundheitsdienste: 1,37 % (30. Nov 2018: 4,05 %)</b>			90.366	Walmart Inc Com USD0.10	9.166.727	0,60
68.199	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	11.089.839	0,72		<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,58 %)</b>		
	<b>Software: 2,27 % (30. Nov 2018: 3,69 %)</b>			221.674	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	14.091.816	0,92
70.372	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	10.011.121	0,65	113.404	New Relic Inc Com USD0.001	11.376.689	0,74
	<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,10 %)</b>			44.037	Tyler Technologies Inc Com USD0.01	9.395.294	0,61
	<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,04 %)</b>				<b>Telekommunikation: 3,82 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
	<b>Internet: 12,19 % (30. Nov 2018: 1,47 %)</b>			850.138	AT&T Inc Com USD1.00	25.997.220	1,69
11.361	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	12.538.340	0,82	179.052	Cisco Systems Inc Com USD0.001	9.316.076	0,61
14.647	Booking Holdings Inc Com USD0.008	24.258.654	1,58	429.651	Verizon Communications Inc Com USD0.10	23.351.532	1,52
673.958	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	119.607.327	7,80		<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,95 %)</b>		
156.478	VeriSign Inc Com USD0.001	30.510.080	1,99		<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>855.266.732</b>	<b>55,75</b>
	<b>Eisen und Stahl: 0,70 % (30. Nov 2018: 2,28 %)</b>				<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>1.520.569.666</b>	<b>99,12</b>
427.742	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	10.757.711	0,70				
	<b>Logis: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
188.309	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	10.356.995	0,68				
206.522	Wyndham Hotels & Resorts Inc Com USD0.01	11.015.883	0,72				
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>						
33.436	Roper Technologies Inc Com USD0.01	11.499.309	0,75				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

<b>Outperformance Swaps**: 0,91 % (2018: -0,36 %)</b>							<b>% des Gesamtvermögens</b>	
<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>				
Goldman Sachs International	USD	10.12.2021	13.909.754	0,91	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			
<b>Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>					<b>13.909.754</b>	<b>0,91</b>	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,65
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>					<b>13.909.754</b>	<b>0,91</b>	Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
							Derivative Finanzinstrumente	0,84
							Sonstige Vermögenswerte	7,51
								<b>100,00</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>					<b>1.534.479.420</b>	<b>100,03</b>		
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>					<b>7</b>	<b>0,00</b>		
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>					<b>(426.767)</b>	<b>(0,03)</b>		
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>1.534.052.660</b>	<b>100,00</b>		

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Saudi Arabia 20/30 Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps  
1.534.580.366.

# Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
<b>Ertrag</b>		
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.334.093
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>2.334.093</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(690.812)
<b>Nettoertrag</b>		<b>1.643.281</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>1.643.281</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.643.281

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	196.117.069	210.051.373
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	97	51
Debitoren	6	83.898.588	27.368.081
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>280.015.754</b>	<b>237.419.505</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.776.772)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(83.908.761)	(27.400.642)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(83.908.761)</b>	<b>(29.177.414)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>196.106.993</b>	<b>208.242.091</b>

\* Da der Fonds am 10. September 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>208.242.091</b>
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.643.281
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.318.120
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(19.096.499)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(13.778.379)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>196.106.993</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.903.100.433
Kauf von Anlagen		(3.888.624.217)
Gezahlte Managementgebühren		(709.581)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>13.766.635</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.318.120
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(19.096.499)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(13.778.379)</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(11.744)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		51
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		11.790
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>97</b>

\* Da der Fonds am 10. September 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Wertentwicklung des Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net Total Return Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios aus Schwellenländeraktien abbilden, das den fünf Anlagefaktoren entspricht. Das Portfolio mit Schwellenländeraktien wird aus einem Anlageuniversum von rund 850 Titeln aus 24 Märkten weltweit zusammengestellt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 37 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 zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		31. Mai 2019	
216.226,159577	907,00	897,93	(1.961.171,27)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		30. November 2018	
231.344,313584	900,28	891,28	(2.082.746,59)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	83.901.846	-	83.901.846
Antizipative Passiva	-	6.915	6.915
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	196.106.993	-	196.106.993
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>280.008.839</b>	<b>6.915</b>	<b>280.015.754</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.374.958	-	27.374.958
Antizipative Passiva	-	25.684	25.684
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	208.242.091	-	208.242.091
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>235.617.049</b>	<b>25.684</b>	<b>235.642.733</b>

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 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.776.772	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	193.549.676	-	-
- Derivate	-	2.567.393	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>193.549.676</b>	<b>2.567.393</b>	<b>-</b>

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	210.051.373	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>210.051.373</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	1.776.772	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>1.776.772</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	12.320.687
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(5.565.623)
Nettowährungsgewinne	11.790
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(8.776.926)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	4.344.165
	<b>2.334.093</b>

\* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 215.549 USD für Swap-Gebühren enthalten.

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	690.812
	<b>690.812</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	97	51
	<b>97</b>	<b>51</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	83.898.588	27.368.081
	<b>83.898.588</b>	<b>27.368.081</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	6.915	25.684
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	83.901.846	27.374.958
	<b>83.908.761</b>	<b>27.400.642</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten.)

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Berichts- zeitraum zum 30. November 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	5.793.957	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	150.000	5.793.957
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(505.000)	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>5.438.957</b>	<b>5.793.957</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	196.106.993	208.242.091
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	36,0560	35,9413

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alphabet Inc Class C Com USD0.001	Goldman Sachs International	(1.773)	(1.940.424)
			<b>(1.940.424)</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	Aktien: 98,70 % (30. Nov 2018: 100,87 %)					Deutschland: 3,52 % (30. Nov 2018: 4,16 %)			
	Belgien: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,32 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,08 %)					Biotechnologie: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,28 %)			
	<b>Belgien - insgesamt</b>		-	-					
	Bermuda: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				11.671	MorphoSys AG Class A Com NPV	1.124.332	0,57	
	Versicherungen: 0,94 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Chemikalien: 1,09 % (30. Nov 2018: 0,31 %)			
45.183	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001		1.836.689	0,94	46.269	Brenntag AG Class A Com NPV	2.143.859	1,09	
	<b>Bermuda - insgesamt</b>		<b>1.836.689</b>	<b>0,94</b>		Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)			
	Kanada: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)			
	Einzelhandel: 2,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Gesundheitsdienste: 0,65 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
59.496	Restaurant Brands International Inc Com NPV		3.914.837	2,00	52.857	Evotec AG Class A Com NPV	1.275.211	0,65	
	<b>Kanada - insgesamt</b>		<b>3.914.837</b>	<b>2,00</b>	19.439	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.680.960	0,86	
	Cayman-Inseln: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,90 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,13 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,22 %)			
25.775	New Oriental Education & Technology Group ADR		2.207.629	1,13		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)			
	<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>		<b>2.207.629</b>	<b>1,13</b>		Immobilien: 0,35 % (30. Nov 2018: 0,26 %)			
	Dänemark: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				14.547	Deutsche Wohnen SE Com NPV	684.892	0,35	
	Pharmazeutika: 1,02 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Deutschland - insgesamt</b>	<b>6.909.254</b>	<b>3,52</b>	
42.697	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		2.005.110	1,02		Guernsey: 1,48 % (30. Nov 2018: 1,08 %)			
	<b>Dänemark - insgesamt</b>		<b>2.005.110</b>	<b>1,02</b>		Computer: 1,48 % (30. Nov 2018: 1,08 %)			
	Finnland: 4,47 % (30. Nov 2018: 2,78 %)				48.835	Amdocs Ltd Com GBP0.01	2.901.776	1,48	
	Autoteile und Ausrüstung: 0,57 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					<b>Guernsey - insgesamt</b>	<b>2.901.776</b>	<b>1,48</b>	
39.342	Nokian Renkaat OYJ Com NPV		1.121.885	0,57		Irland: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,36 %)			
	Elektrizität: 0,99 % (30. Nov 2018: 0,34 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,08 %)			
90.959	Fortum OYJ Com EUR3.40		1.939.020	0,99		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,28 %)			
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,23 %)					<b>Irland - insgesamt</b>	-	-	
	Forstprodukte und Papier: 1,01 % (30. Nov 2018: 0,96 %)					Luxemburg: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,32 %)			
79.189	UPM-Kymmene OYJ Com NPV		1.978.436	1,01		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)			
	Versicherungen: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,73 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,05 %)			
50.399	Sampo Oyj Class A Com NPV		2.176.844	1,11		<b>Luxemburg - insgesamt</b>	-	-	
	Maschinen - diversifiziert: 0,79 % (30. Nov 2018: 0,28 %)					Niederlande: 2,85 % (30. Nov 2018: 1,03 %)			
48.222	Metso OYJ Com NPV		1.555.663	0,79		Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,03 %)			
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
	<b>Finnland - insgesamt</b>		<b>8.771.848</b>	<b>4,47</b>	57.477	QIAGEN NV Com EURO0.01 - Xetra	2.187.931	1,12	
						Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,33 % (30. Nov 2018: 0,00 %)			
					36.853	SBM Offshore NV Com EURO.25	650.298	0,33	



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand				Stufe 1 Zeitwert USD		% des Nettover- mögens	
<b>Pharmazeutika: 1,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
162.844	Mylan NV Com EURO.01	2.735.779	1,40				
<b>Niederlande - insgesamt</b>				<b>5.574.008</b>	<b>2,85</b>		
<b>Norwegen: 1,12 % (30. Nov 2018: 1,12 %)</b>							
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>							
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,25 %)</b>							
<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,31 %)</b>							
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,12 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
114.912	Equinor ASA Com NOK2.50	2.201.427	1,12				
<b>Norwegen - insgesamt</b>				<b>2.201.427</b>	<b>1,12</b>		
<b>Portugal: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,11 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
144.289	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	2.167.428	1,11				
<b>Portugal - insgesamt</b>				<b>2.167.428</b>	<b>1,11</b>		
<b>Schweden: 3,67 % (30. Nov 2018: 2,97 %)</b>							
<b>Autohersteller: 1,08 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>							
152.283	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.124.109	1,08				
<b>Banken: 1,06 % (30. Nov 2018: 1,02 %)</b>							
234.367	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.074.955	1,06				
<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,52 % (30. Nov 2018: 0,44 %)</b>							
112.865	Epiroc AB Class B Com SEK0.41	1.019.879	0,52				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,27 %)</b>							
<b>Pharmazeutika: 0,41 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
45.065	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	800.707	0,41				
<b>Telekommunikation: 0,60 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>							
85.517	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.178.002	0,60				
<b>Schweden - insgesamt</b>				<b>7.197.652</b>	<b>3,67</b>		
<b>Schweiz: 9,43 % (30. Nov 2018: 7,54 %)</b>							
<b>Banken: 1,10 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
188.027	UBS Group AG Com CHF0.10	2.159.081	1,10				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>							
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)</b>							
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)</b>							
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,59 %)</b>							
<b>Lebensmittelprodukte: 1,12 % (30. Nov 2018: 2,53 %)</b>							
22.263	Nestle SA Com CHF0.10	2.203.392	1,12				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,65 %)</b>							
<b>Versicherungen: 3,07 % (30. Nov 2018: 1,99 %)</b>							
46.182	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.361.774	2,22				
5.161	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.666.544	0,85				
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,71 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
128.454	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.398.391	0,71				
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,21 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
384.109	Transocean Ltd Com CHF0.10	2.381.476	1,21				
<b>Pharmazeutika: 2,22 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
25.300	Novartis AG Com CHF0.50	2.165.661	1,11				
8.276	Roche Holding AG Com NPV	2.164.752	1,11				
<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>							
<b>Schweiz - insgesamt</b>				<b>18.501.071</b>	<b>9,43</b>		
<b>Vereinigtes Königreich: 1,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Versicherungen: 1,88 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
20.457	Aon PLC Com USD0.01	3.683.692	1,88				
<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>				<b>3.683.692</b>	<b>1,88</b>		
<b>Vereinigte Staaten: 64,08 % (30. Nov 2018: 74,43 %)</b>							
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,38 % (30. Nov 2018: 2,14 %)</b>							
24.318	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	2.711.214	1,38				
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)</b>							
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>							
<b>Autoteile und Ausrüstung: 1,90 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
28.536	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	3.735.648	1,90				
<b>Banken: 1,48 % (30. Nov 2018: 0,97 %)</b>							
67.926	East West Bancorp Inc Com USD0.001	2.901.799	1,48				
<b>Getränke: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
5.387	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.693.134	0,86				
<b>Biotechnologie: 7,82 % (30. Nov 2018: 4,20 %)</b>							
91.957	Amgen Inc Com USD0.0001	15.329.231	7,82				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,54 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
78.708	Booz Allen Hamilton Holding Corp Class A Com USD 0.01	4.971.984	2,54				
<b>Computer: 6,00 % (30. Nov 2018: 1,87 %)</b>							
43.590	Apple Inc Com USD0.00001	7.631.300	3,89				
54.836	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	4.130.796	2,11				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,24 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 5,65 %)				
Vertrieb/Großhandel: 2,16 % (30. Nov 2018: 0,82 %)					Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,07 %)				
165.309	LKQ Corp Com USD0.01		4.240.176	2,16	Einzelhandel: 1,68 % (30. Nov 2018: 6,75 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,47 % (30. Nov 2018: 0,81 %)					9.500	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	1.472.500	0,75	
49.260	Ameriprise Financial Inc Com USD0.01		6.809.210	3,47	104.375	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	1.816.125	0,93	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,39 %)					Halbleiter: 2,09 % (30. Nov 2018: 2,14 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,90 %)					229.404	Cypress Semiconductor Corp Com USD0.01	4.087.979	2,09	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,75 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 9,52 %)				
11.906	Acuity Brands Inc Com USD0.01		1.472.415	0,75	Telekommunikation: 1,40 % (30. Nov 2018: 5,73 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 4,23 %)					18.279	Motorola Solutions Inc Com USD0.01	2.740.936	1,40	
Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)					Transportdienstleistungen: 1,16 % (30. Nov 2018: 0,99 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 5,42 % (30. Nov 2018: 3,16 %)					23.651	Landstar System Inc Com USD0.01	2.276.409	1,16	
201.311	Boston Scientific Corp Com USD0.01		7.732.355	3,94	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>125.677.255</b>	<b>64,08</b>
30.160	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV		2.899.884	1,48	<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>193.549.676</b>	<b>98,70</b>
Gesundheitsdienste: 3,94 % (30. Nov 2018: 1,62 %)					<b>Outperformance Swaps**:</b> 1,31 % (30. Nov 2018: -0,85 %)				
47.574	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		7.736.008	3,94					
Eigenheimbau: 2,48 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
156.916	PulteGroup Inc Com USD0.01		4.864.396	2,48					
Versicherungen: 4,31 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
62.263	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001		2.400.239	1,22					
76.427	Progressive Corp Com USD1.00		6.059.133	3,09					
Internet: 0,97 % (30. Nov 2018: 5,09 %)									
1.072	Amazon.com Inc Com USD0.01		1.902.875	0,97					
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,93 %)									
Logis: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
24.000	Hyatt Hotels Corp Class A Com USD0.01		1.733.760	0,89					
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,97 %)									
Medien: 2,69 % (30. Nov 2018: 3,72 %)									
205.946	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01		5.280.455	2,69					
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
40.739	Timken Co Class C Com NPV		1.792.923	0,92					
Öl- und Gasgesellschaften: 6,39 % (30. Nov 2018: 3,44 %)									
109.591	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10		7.711.919	3,93					
81.952	ConocoPhillips Com USD0.01		4.831.890	2,46					
Verpackungen und Behälter: 1,38 % (30. Nov 2018: 0,00 %)									
57.647	Berry Global Group Inc Com USD0.01		2.710.562	1,38					

  

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Goldman Sachs International	USD	10.12.2021	2.567.393	1,31
<b>Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>2.567.393</b>	<b>1,31</b>
<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>2.567.393</b>	<b>1,31</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>			<b>196.117.069</b>	<b>100,01</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>			<b>97</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(10.173)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>196.106.993</b>	<b>100,00</b>

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.  
 \*\* Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets Net TR Index ab.  
 Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 195.198.165.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	69,12
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,92
Sonstige Vermögenswerte	29,96
	<b>100,00</b>

# Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Ertrag</b>		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(17.836.820)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(17.836.820)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(44.497)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(17.881.317)</b>
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(17.881.317)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(17.881.317)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	506.259.919	10.650.152
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	78	34
Debitoren	6	47.932.881	12.694
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>554.192.878</b>	<b>10.662.880</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.846.319)	(8.434)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(47.966.152)	(13.290)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(53.812.471)</b>	<b>(21.724)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>500.380.407</b>	<b>10.641.156</b>

\* Da der Fonds am 17. September 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>10.641.156</b>
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(17.881.317)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		565.952.178
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(58.331.610)
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>507.620.568</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>500.380.407</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.160.591.712
Kauf von Anlagen		(1.668.200.573)
Gezahlte Managementgebühren		(11.780)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(507.620.641)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		565.952.178
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(58.331.610)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>507.620.568</b>
<b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>(73)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		34
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		117
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>78</b>

\* Da der Fonds am 17. September 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des S&P Select Sector Capped 20% Communications 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 31 bis 37 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 der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2019 und 30. November 2018 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2019	Referenzindex stand zum 31. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
1.642.300,075510	304,70	301,66	(5.004.137,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
37.218,561591	285,93	283,07	(106.417,92)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	47.932.799	-	47.932.799
Antizipative Passiva			
	-	33.353	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	500.380.407	-	500.380.407
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>548.313.206</b>	<b>33.353</b>	<b>548.346.559</b>

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	12.654	-	12.654
Antizipative Passiva			
	-	636	636
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	10.641.156	-	10.641.156
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>10.653.810</b>	<b>636</b>	<b>10.654.446</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	5.846.319	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	8.434	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	506.259.919	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>506.259.919</b>	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	5.846.319	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>5.846.319</b>	-

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Dividendenpapiere	10.554.701	-	-
- Derivate	-	95.451	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.554.701</b>	<b>95.451</b>	-
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Derivate	-	8.434	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	-	<b>8.434</b>	-

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(7.164.021)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	10.299.551
Nettowährungsgewinne	117
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(15.039.131)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(5.933.336)
	<b>(17.836.820)</b>

## 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	44.497
	<b>44.497</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	78	34
	<b>78</b>	<b>34</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	47.932.881	12.694
	<b>47.932.881</b>	<b>12.694</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	33.353	636
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	47.932.799	12.654
	<b>47.966.152</b>	<b>13.290</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 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 2019 keine Dividenderträge erhalten.)

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019	Berichts- zeitraum zum 30. November 2018
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	270.200	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	13.010.831	270.200
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.350.000)	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>11.931.031</b>	<b>270.200</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	500.380.407	10.641.156
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,9394	39,3825

## 11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgrich wirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgrich wirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien: 101,18 % (30. Nov 2018: 99,19 %)					Dänemark: 0,04 % (30. Nov 2018: 1,84 %)				
Österreich: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)					Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)				
6	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		212	0,00	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,24 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
5	OMV AG Class A Com NPV		235	0,00	12	Orsted A/S Com DKK10.00	954	0,00	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,54 %)				
Österreich - insgesamt			447	-	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Belgien: 4,09 % (30. Nov 2018: 5,38 %)					4	Topdanmark A/S Com DKK1.00	214	0,00	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					7	Tryg A/S Com DKK5.00	219	0,00	
6	KBC Group NV Com NPV		394	0,00	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,57 %)					10	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	401	0,00	
3	Solvay SA Com EUR15.00		281	0,00	14	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	657	0,00	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)					Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov 2018: 1,00 %)				
Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,74 %)					10.838	Matas A/S Com DKK2.50	114.344	0,02	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,43 %)					5	Pandora A/S Com DKK1.00	185	0,00	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,06 %)					Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					10	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	470	0,00	
Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,01 %)				
12	Telenet Group Holding NV Com NPV		645	0,00	1.181	DSV A/S Com DKK1.00	105.283	0,02	
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)					Dänemark - insgesamt			222.727	0,04
Pipelines: 4,09 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Finnland: 6,67 % (30. Nov 2018: 0,14 %)				
554.686	Enbridge Inc Com NPV	20.451.273		4,09	Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,43 %)					7	Tieto Oyj Com NPV	197	0,00	
Belgien - insgesamt			20.452.593	4,09	Elektrizität: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Kanada: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)					205.213	Fortum Oyj Com EUR3.40	4.374.631	0,87	
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,54 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
Kanada - insgesamt			-	-	Forstprodukte und Papier: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,13 %)				
Cayman-Inseln: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					185.042	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.623.039	0,92	
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)					Versicherungen: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	213		0,00	106.204	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.587.185	0,92	
Cayman-Inseln - insgesamt			213	-	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
					Maschinen - diversifiziert: 1,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
					139.004	Metso Oyj Com NPV	4.484.329	0,90	
					77.439	Valmet Oyj Com NPV	1.782.837	0,36	
					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)				
					18	Uponor Oyj Com NPV	177	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD		% des Nettover- mögens	
Bestand							
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 1,84 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
273.366	Neste Oyj Com NPV	9.217.965	1,84				
<b>Pharmazeutika: 0,86 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
131.157	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	4.279.412	0,86				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Finland - insgesamt 33.349.772 6,67</b>							
<b>Deutschland: 2,75 % (30. Nov 2018: 2,92 %)</b>							
<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
11	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	734	0,00				
<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							
<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
20	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	1.243	0,00				
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
6	MorphoSys AG Class A Com NPV	578	0,00				
<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
3	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	223	0,00				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,19 %)</b>							
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,76 %)</b>							
20	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	474	0,00				
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
7	Jenoptik AG Class A Com NPV	217	0,00				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>							
<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
58	Nordex SE Com NPV	822	0,00				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
13	Suedzucker AG Com NPV	201	0,00				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Gesundheitsdienste: 0,89 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>							
184.892	Evotec AG Class A Com NPV	4.460.645	0,89				
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	202	0,00				
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
52.826	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	4.568.052	0,92				
11	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	1.002	0,00				
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							
3	Allianz SE Com NPV	665	0,00				
2	Hannover Rueck SE Com NPV	299	0,00				
<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
2	Zooplus AG Class A Com NPV	213	0,00				
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
169.612	GEA Group AG Class A Com NPV	4.626.895	0,93				
<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>							
567	Aurubis AG Class A Com NPV	24.774	0,00				
5	Norma Group SE Com NPV	194	0,00				
<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
4	Siemens AG Com NPV	452	0,00				
<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,05 %)</b>							
<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>							
10	Deutsche Wohnen SE Com NPV	471	0,00				
<b>Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,30 %)</b>							
940	Fielmann AG Class A Com NPV	65.835	0,01				
<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							
<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
138	SAP SE Com NPV	16.980	0,00				
<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
60	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.010	0,00				
73	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	204	0,00				
<b>Deutschland - insgesamt 13.772.385 2,75</b>							
<b>Irland: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
<b>Computer: 2,24 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
63.002	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	11.218.766	2,24				
<b>Irland - insgesamt 11.218.766 2,24</b>							
<b>Israel: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,78 %)</b>							
<b>Computer: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>							
72	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	9.508	0,00				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>							
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 2,20 %)</b>							

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>Halbleiter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Medien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>				
Nova Measuring Instruments Com					6 Wolters Kluwer NV Com EURO.12				
8	ILSO.01		203	0,00			418	0,00	
<b>Israel - insgesamt</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,06 %)</b>				
			<b>9.711</b>	<b>-</b>	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Luxemburg: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					71.838 SBM Offshore NV Com EURO.25				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					8 Mylan NV Com EUR0.01				
544	Orion Engineered Carbons SA Com NPV		9.564	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					6 ASML Holding NV Com EUR0.09				
10	Befesa SA Com NPV		410	0,00	74.799 NXP Semiconductors NPV Com EUR0.20				
<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Niederlande - insgesamt</b>				
4	ADO Properties SA Com NPV		215	0,00			<b>17.505.260</b>	<b>3,50</b>	
24	Aroundtown SA Com EUR0.01		203	0,00	<b>Norwegen: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>				
5.893	Grand City Properties SA Com EUR0.10		151.038	0,03	<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,21 %)</b>				
<b>Luxemburg - insgesamt</b>					<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,41 %)</b>				
			<b>161.430</b>	<b>0,03</b>	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Niederlande: 3,50 % (30. Nov 2018: 2,12 %)</b>					<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					16 Grieg Seafood ASA Com NOK4.00				
<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4	Ferrari NV Com EUR0.01		572	0,00	12 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00				
<b>Banken: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Internet: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
16	ING Groep NV Com EUR0.01		173	0,00	<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
11	Argenx SE Com NPV		1.358	0,00	270 DNO ASA Com NOK0.25				
<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					242.161 Equinor ASA Com NOK2.50				
2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50		225	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,58 %)</b>					77 Aker Solutions ASA Com NOK1.08				
8	Randstad NV Com EUR0.10		412	0,00	265 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00				
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
4	Unilever NV EUR0.16		241	0,00	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				
5	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20		198	0,00	<b>Norwegen - insgesamt</b>				
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>							<b>4.640.879</b>	<b>0,93</b>	
9	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		202	0,00	<b>Portugal: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,92 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				
4	Takeaway.com NV Com NPV		353	0,00	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
132.013	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Nasdaq Gs		5.027.055	1,00					
121.115	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra		4.610.387	0,92					
<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>									
<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>									
15	Basic-Fit NV Com EUR0.06		486	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				21	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	195	0,00	
304.044	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	4.567.178	0,91		480.110	Epiroc AB Class B Com SEK0.41	4.338.404	0,87	
	<b>Portugal - insgesamt</b>	<b>4.567.178</b>	<b>0,91</b>			<b>Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Schweden: 2,76 % (30. Nov 2018: 8,77 %)</b>				4	Hexagon AB Class B Com EURO.22	185	0,00	
	<b>Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>					<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,53 %)</b>			
	<b>Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					<b>Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,61 %)</b>			
26	Volvo AB Class B Com SEK1.20	363	0,00			<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,84 %)</b>			
	<b>Banken: 0,90 % (30. Nov 2018: 1,19 %)</b>				7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00	
510.869	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.522.950	0,90		5	Nolato AB Class B Com SEK5.00	238	0,00	
80	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.142	0,00			<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,40 %)</b>			
	<b>Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,17 %)</b>					<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			
	<b>Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				12	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	213	0,00	
34	Inwido AB Com NPV	203	0,00			<b>Immobilien: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				7	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	227	0,00	
37	AcadeMedia AB Class A Com SEK1.00	194	0,00		117.462	Klovern AB Class B Com SEK2	176.245	0,04	
3.418	Bravida Holding AB Com SEK0.02	27.905	0,01		15	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	218	0,00	
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Einzelhandel: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				39.808	Bilia AB Class A Com SEK2.50	335.247	0,07	
	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,66 %)</b>				406	Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	3.581	0,00	
	<b>Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				27.654	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	48.903	0,01	
8	Sweco AB Class B Com SEK1.00	205	0,00			<b>Telekommunikation: 0,47 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,64 %)</b>				170.596	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	2.349.970	0,47	
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,56 %)</b>				84	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	807	0,00	
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
38	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	585	0,00			<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>13.777.496</b>	<b>2,76</b>	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Schweiz: 5,39 % (30. Nov 2018: 10,39 %)</b>			
4	Lifco AB Class B Com NPV	194	0,00			<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>			
	<b>Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					<b>Banken: 0,91 % (30. Nov 2018: 0,62 %)</b>			
	<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				396.208	UBS Group AG Com CHF0.10	4.549.587	0,91	
9	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	195	0,00			<b>Baustoffe: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Eisen und Stahl: 0,39 % (30. Nov 2018: 0,60 %)</b>				38	Forbo Holding AG Com CHF0.10	61.202	0,01	
641.837	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.968.564	0,39			<b>Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
60	SSAB AB Class B Com SEK8.80	165	0,00			<b>Computer: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>			
	<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,87 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				343	Logitech International SA Com CHF0.25	12.474	0,01	
8	Atlas Copco AB Class B Com NPV	194	0,00			<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
					12	Oriflame Holding AG Com CHF1.5	281	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 0,49 %)			1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	236	0,00
3	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.097	0,00	1	TransDigm Group Inc Com USD0.01	441	0,00
	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Landwirtschaft: 2,35 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>		
3	Alpiq Holding AG Com CHF10.00	209	0,00	152.648	Philip Morris International Inc Com NPV	11.773.740	2,35
	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung:</b> 0,00 % (30. Nov 2018: 3,63 %)			10	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	492	0,00
	<b>Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,88 %)</b>		
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,37 %)</b>			2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	280	0,00
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,93 % (30. Nov 2018: 0,09 %)</b>			4	SkyWest Inc Com NPV	235	0,00
3	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	5.867	0,00		<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
46.915	Nestle SA Com CHF0.10	4.643.225	0,93	48	Crocs Inc Com USD0.001	927	0,00
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			10	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.521	0,00
1.054	Tecan Group AG Com CHF0.10	251.698	0,05	6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00
	<b>Versicherungen: 0,92 % (30. Nov 2018: 2,43 %)</b>				<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,98 %)</b>		
48.660	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.595.814	0,92	25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	155	0,00
4	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.292	0,00	6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	223	0,00
	<b>Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,36 %)</b>			70	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	900	0,00
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,15 %)</b>				<b>Banken: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,04 %)</b>		
	<b>Pharmazeutika: 1,82 % (30. Nov 2018: 0,14 %)</b>			32.711	Bank of Commerce Holdings Com NPV	336.923	0,07
53.311	Novartis AG Com CHF0.50	4.563.381	0,91	11	First Financial Corp Com NPV	416	0,00
17.442	Roche Holding AG Com NPV	4.562.300	0,91	769	Heritage Commerce Corp Com NPV	9.159	0,00
	<b>Immobilien: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				<b>Getränke: 8,40 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>		
1.477	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	353.887	0,07	2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	629	0,00
	<b>Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,85 %)</b>			855.766	Coca-Cola Co Com USD0.25	42.043.784	8,40
3	Dufry AG Com CHF5.00	245	0,00		<b>Biotechnologie: 6,23 % (30. Nov 2018: 1,82 %)</b>		
	<b>Software: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			27	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	147	0,00
	<b>Telekommunikation: 0,67 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			91	Achillion Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	253	0,00
3	Sunrise Communications Group AG Com NPV	207	0,00	100.369	Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001	699.572	0,14
7.065	Swisscom AG Com CHF1.00	3.368.667	0,67		<b>92 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01</b>	1.037	0,00
	<b>Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,12 %)</b>			693	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	24.338	0,00
				2	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	574	0,00
	<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>26.972.433</b>	<b>5,39</b>	44.593	Biogen Inc Com USD0.0005	9.778.799	1,95
	<b>Vereinigte Staaten: 71,87 % (30. Nov 2018: 62,62 %)</b>			6	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	456	0,00
	<b>Werbung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				Charles River Laboratories International 4 Inc Com USD0.01	502	0,00
26	Telaria Inc Com USD0.0001	195	0,00	55	Enzo Biochem Inc Com USD0.01	177	0,00
	<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>			15	Fate Therapeutics Com USD0.001	289	0,00
2	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	223	0,00	12	FibroGen Inc Com USD0.01	435	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	226	0,00	54	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	454	0,00
				333.021	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	20.730.557	4,14

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01		199	0,00	<b>Computer: 1,29 % (30. Nov 2018: 1,76 %)</b>					
6	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		241	0,00	31	A10 Networks Inc Com USD0.0001	189	0,00		
97	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		207	0,00	28.325	Carbonite Inc Com USD0.01	670.452	0,13		
<b>Baustoffe: 1,44 % (30. Nov 2018: 0,42 %)</b>					10	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	321	0,00		
16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01		225	0,00	301.663	HP Inc Com USD0.01	5.635.065	1,13		
43	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01		1.125	0,00	1.009	Playags Inc Com USD0.01	19.312	0,00		
314.739	Louisiana-Pacific Corp Com USD1.00		7.182.344	1,44	14	Tenable Holdings Com USD0.01	390	0,00		
51	PGT Innovations Inc Com USD0.01		763	0,00	3.374	TTEC Holdings Inc Com USD0.01	133.880	0,03		
<b>Chemikalien: 0,05 % (30. Nov 2018: 2,03 %)</b>					4	Virtusa Corp Com USD0.01	170	0,00		
18.350	American Vanguard Corp Com USD0.10		243.688	0,05	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
3	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01		195	0,00	6	Inter Parfums Inc Com USD0.001	389	0,00		
13	Ferro Corp Com USD1.00		176	0,00	<b>Vertrieb/Großhandel: 4,16 % (30. Nov 2018: 2,20 %)</b>					
2	Ingevity Corp Com USD0.01		175	0,00	189	Anixter International Inc Com USD1.00	10.085	0,00		
27	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		153	0,00	6	Core-Mark Holding Co Inc Com USD0.01	221	0,00		
10	Univar Inc Com USD0.01		200	0,00	601.578	LKQ Corp Com USD0.01	15.430.476	3,08		
<b>Kohle: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	184	0,00		
6	Consol Energy Inc Com USD0.01		157	0,00	20.598	WW Grainger Inc Com USD0.50	5.390.291	1,08		
6.260	Contura Energy Inc Com USD0.01		329.589	0,07	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,81 %)</b>					
25	SunCoke Energy Inc Com USD0.01		184	0,00	8	Blucora Inc Com USD0.0001	248	0,00		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 3,35 % (30. Nov 2018: 0,20 %)</b>					27	Enova International Inc Com USD0.00001	576	0,00		
174	ASGN Inc Com USD0.01		8.827	0,00	7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	196	0,00		
104.263	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		16.694.592	3,34	3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	247	0,00		
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01		251	0,00	5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	174	0,00		
349	CAI International Inc Com USD0.0001		7.859	0,00	3	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	754	0,00		
12	Care.com Inc Com USD0.001		171	0,00	3	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	212	0,00		
34	Career Education Corp Com USD0.01		638	0,00	<b>Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,77 %)</b>					
6.008	Everi Holdings Inc Com USD0.001		66.929	0,01	3	ALLETE Inc Com NPV	246	0,00		
5	Forrester Research Inc Com USD0.01		228	0,00	5	Avista Corp Com NPV	209	0,00		
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01		252	0,00	67	EI Paso Electric Co Class C Com NPV	3.899	0,00		
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		360	0,00	5	Exelon Corp Com NPV	240	0,00		
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01		170	0,00	4	Portland General Electric Co Class C Com NPV	211	0,00		
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00	4	Unitil Corp Com NPV	227	0,00		
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		246	0,00	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2018: 3,50 %)</b>					
251	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		5.899	0,00	4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	221	0,00		
14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004		225	0,00	12	SPX Corp Com USD0.01	357	0,00		
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		206	0,00	<b>Elektronik: 2,14 % (30. Nov 2018: 2,96 %)</b>					
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		301	0,00	72.914	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	4.888.883	0,98		
17	TriNet Group Inc Com USD0.000025		1.077	0,00	66.650	Amphenol Corp Class A Com USD0.001	5.798.550	1,16		
18	TrueBlue Inc Com NPV		382	0,00	3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	188	0,00		
13	Vectrus Inc Com USD0.01		459	0,00	9	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	211	0,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
8	Benchmark Electronics Inc Com USD0.10		177	0,00	18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	203	0,00	
7	CTS Corp Com NPV		185	0,00	6	Nevro Corp Com USD0.001	355	0,00	
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		460	0,00	25	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	208	0,00	
4	Itron Inc Com NPV		227	0,00	4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	197	0,00	
8	Sanmina Corp Com USD0.01		213	0,00	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	139	0,00	
23	Stoneridge Inc Com NPV		599	0,00	4	Surmodics Inc Com USD0.05	162	0,00	
	<b>Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				16	Varex Imaging Corp Com USD0.01	427	0,00	
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		349	0,00		<b>Gesundheitsdienste: 2,96 % (30. Nov 2018: 6,79 %)</b>			
	<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				69.727	Cigna Holding Co Com USD0.01	10.320.991	2,06	
9	EMCOR Group Inc Com USD0.01		725	0,00	8	Ensign Group Inc Com USD0.001	426	0,00	
11	KBR Inc Com USD0.001		244	0,00	32.171	Genesis Healthcare Inc Com NPV	36.353	0,01	
37	Keane Group Inc Com USD0.01		272	0,00	2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	272	0,00	
7	MYR Group Inc Com USD0.01		226	0,00	27.256	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	4.432.098	0,89	
	<b>Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,70 %)</b>				3	Magellan Health Inc Com USD0.01	198	0,00	
3	Churchill Downs Inc Com NPV		296	0,00	23	R1 RCM Com USD0.01	270	0,00	
17	Scientific Games Corp Com USD0.001		325	0,00	17	RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00	
	<b>Umweltkontrolle: 0,08 % (30. Nov 2018: 0,02 %)</b>				56	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	787	0,00	
7.048	US Ecology Inc Com USD0.01		419.497	0,08		<b>Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,03 %)</b>			
	<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				8	M/I Homes Inc Com USD0.01	219	0,00	
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01		256	0,00	5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	251	0,00	
10	Simply Good Foods Co Com USD0.01		215	0,00		<b>Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
	<b>Forstprodukte und Papier: 0,07 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				18	Universal Electronics Inc Com USD0.01	709	0,00	
12	Mercer International Inc Com USD1.00		172	0,00		<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>			
11.078	Schweitzer-Mauduit International Inc Com USD0.10		346.631	0,07	1.691	ACCO Brands Corp Com USD0.01	12.429	0,00	
	<b>Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				304	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	7.773	0,00	
3	Chesapeake Utilities Corp Com USD0.49		272	0,00		<b>Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2018: 1,01 %)</b>			
	<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				17	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	481	0,00	
44	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		505	0,00	1	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	197	0,00	
	<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,85 % (30. Nov 2018: 2,21 %)</b>					<b>Internet: 4,23 % (30. Nov 2018: 2,22 %)</b>			
2	ABIOMED Inc Com USD0.01		524	0,00	11.648	Amazon.com Inc Com USD0.01	20.676.015	4,13	
13	Axogen Inc Com USD0.01		272	0,00	26.684	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	384.783	0,08	
6	Boston Scientific Corp Com USD0.01		230	0,00	3	Booking Holdings Inc Com USD0.008	4.969	0,00	
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		273	0,00	18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	166	0,00	
7	CryoLife Inc Com USD0.01		201	0,00	27.291	DHI Group Inc Com USD0.01	93.881	0,02	
12	Cutera Inc Com USD0.001		202	0,00	3	Eplus Inc Com USD0.01	212	0,00	
588	FONAR Corp Com USD0.0001		11.290	0,00	7	Etsy Inc Com USD0.001	436	0,00	
6	Haemonetics Corp Com USD0.01		582	0,00	8	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.420	0,00	
4	Inogen Inc Com USD0.001		258	0,00	8	HealthStream Inc Com NPV	200	0,00	
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		408	0,00	3	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	663	0,00	
15.893	Luminex Corp Com USD0.001		335.342	0,07					
29.819	Masimo Corp Com USD0.001		3.898.536	0,78					



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	
132	Limelight Networks Inc Com USD0.001		407	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,83 %)</b>					
14	Perficient Inc Com USD0.001		426	0,00	5	CVR Energy Inc Com USD0.01	212	0,00		
6	Shutterfly Inc Com USD0.0001		285	0,00	1.071	Midstates Petroleum Co Inc Com USD0.01	7.165	0,00		
54	Truecar Inc Com USD0.0001		352	0,00	18	Montage Resources Com USD0.01	141	0,00		
56	Zix Corp Com USD0.01		502	0,00	5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	153	0,00		
	<b>Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	172	0,00		
	<b>Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
31	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01		330	0,00	7	Apergy Corp Com USD0.01	217	0,00		
26	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001		424	0,00	12	C&J Energy Services Inc Com USD0.05	142	0,00		
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		180	0,00	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00		
10	Planet Fitness Inc Com USD0.0001		765	0,00	78	MRC Global Inc Com USD0.01	1.154	0,00		
47	Vista Outdoor Inc Com USD0.01		360	0,00	41	Superior Energy Services Inc Com USD0.001	66	0,00		
	<b>Logis: 1,27 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				<b>Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,11 %)</b>					
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		268	0,00	4	Berry Global Group Inc Com USD0.01	188	0,00		
115.881	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	6.373.455	1,27		<b>Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>					
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01		215	0,00	758	Akorn Inc Com NPV	3.123	0,00		
	<b>Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov 2018: 0,01 %)</b>				47	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	138	0,00		
3.958	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	215.038	0,04		8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	118	0,00		
7	Cactus Inc Class A Com USD0.01		228	0,00	6	DexCom Inc Com USD0.001	728	0,00		
6	SPX FLOW Inc Com USD0.01		214	0,00	162	Kadmon Holdings Com USD0.001	360	0,00		
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		171	0,00	17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	191	0,00		
	<b>Medien: 4,23 % (30. Nov 2018: 12,31 %)</b>				8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	223	0,00		
9	Altice USA Inc Class A Com USD0.01		211	0,00	6	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	520	0,00		
6	New York Times Co Class A Com USD0.10		191	0,00	158	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	2.319	0,00		
7	Viacom Inc Class B Com USD0.001		203	0,00	<b>Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
160.305	Walt Disney Co Com USD0.01	21.166.672	4,23		11	Forestar Group Inc Com USD1.00	197	0,00		
	<b>Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				17	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	519	0,00		
7.675	AZZ Inc Com USD1.00	322.964	0,06		<b>Einzelhandel: 0,93 % (30. Nov 2018: 1,16 %)</b>					
	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,13 %)</b>				6	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	517	0,00		
9	Actuant Corp Class A Com USD0.20		199	0,00	23	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	461	0,00		
22	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001		185	0,00	9	Caleres Inc Com USD0.01	170	0,00		
9	Federal Signal Corp Com USD1.00		215	0,00	2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.320	0,00		
29	Harsco Corp Com USD1.25		725	0,00	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	195	0,00		
7	TriMas Corp Com USD0.01		201	0,00	11	Designer Brands Inc Class A Com NPV	199	0,00		
	<b>Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				3	Dollar Tree Inc Com USD0.01	305	0,00		
13	Interface Inc Com USD0.10		188	0,00	14	El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01	147	0,00		
13	Kimball International Inc Class B Com USD0.05		201	0,00	34.015	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	516.008	0,11		
					353	GMS Inc Com USD0.01	5.945	0,00		
					24.606	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	4.074.507	0,82		
					28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	202	0,00		
					11	Regis Corp Com USD0.05	205	0,00		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
9	Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01		206	0,00	<b>Telekommunikation: 12,57 % (30. Nov 2018: 3,86 %)</b>				
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001		133	0,00	12	Acacia Communications Inc Com USD0.0001	559	0,00	
	<b>Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				24.957	Aerohive Networks Inc Com USD0.001	84.854	0,02	
9	Provident Financial Services Inc Com USD0.01		215	0,00	667.637	AT&T Inc Com USD1.00	20.416.339	4,08	
	<b>Halbleiter: 2,12 % (30. Nov 2018: 5,05 %)</b>				15	CalAmp Corp Com USD0.01	152	0,00	
50	Amkor Technology Inc Com USD0.001		324	0,00	397.407	Cisco Systems Inc Com USD0.001	20.677.086	4,13	
89	AXT Inc Com USD0.001		355	0,00	27	Extreme Networks Inc Com USD0.001	152	0,00	
2	Cabot Microelectronics Corp Com USD0.001		195	0,00	21.113	Harmonic Inc Com USD0.001	110.210	0,02	
22.743	DSP Group Inc Com USD0.001		317.720	0,07	93.608	InterDigital Inc Com USD0.01	5.945.980	1,19	
12	FormFactor Inc Com USD0.001		172	0,00	29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	113	0,00	
314.509	Micron Technology Inc Com USD0.10	10.256.138		2,05	16	Ooma Inc Com USD0.0001	185	0,00	
80	Rambus Inc Com USD0.001		909	0,00	287.842	Verizon Communications Inc Com USD0.10	15.644.213	3,13	
17	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001		392	0,00	16	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	193	0,00	
14	Semtech Corp Com USD0.01		558	0,00	22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	260	0,00	
	<b>Software: 12,86 % (30. Nov 2018: 4,74 %)</b>				<b>Transportdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>				
482.536	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	20.927.586	4,18		8	ArcBest Corp Com USD0.01	201	0,00	
10	Adobe Inc Com USD0.0001	2.709	0,00	13.952	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	209.559	0,05		
2	Autodesk Inc Com USD0.01	322	0,00	4	Forward Air Corp Com USD0.01	223	0,00		
3	Avalara Inc Com USD0.0001	203	0,00	11	Heartland Express Inc Com USD0.01	197	0,00		
4	Black Knight Inc Com USD0.0001	227	0,00	10	Schneider National Inc Class B Com NPV	168	0,00		
24	CommVault Systems Inc Com USD0.01	1.105	0,00	9	Tidewater Inc Com USD0.001	192	0,00		
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	213	0,00	<b>LKW-Transport &amp; Leasing: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
229.145	Electronic Arts Inc Com USD0.01	21.328.817	4,27	<b>Wasser: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)</b>					
15	Everbridge Inc Com USD0.001	1.180	0,00	4	California Water Service Group Com USD0.01	197	0,00		
4	Five9 Inc Com USD0.001	205	0,00	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>			<b>359.608.629</b>	<b>71,87</b>	
9	LivePerson Inc Com USD0.001	250	0,00	<b>Aktien - insgesamt</b>			<b>506.259.919</b>	<b>101,18</b>	
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	235	0,00	<b>Outperformance Swaps**: -1,17 % (30. Nov 2018: 0,82 %)</b>					
23	Model N Inc Com USD0.00015	414	0,00						
16.921	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	275.643	0,06						
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	284	0,00	<b>Kontrahent</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Stufe 2 Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>	
17	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	419	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(5.695.695)	(1,14)	
7	Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	123	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(150.624)	(0,03)	
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	215	0,00	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(5.846.319)</b>	<b>(1,17)</b>	
3.411	SPS Commerce Inc Com USD0.001	347.683	0,07	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(5.846.319)</b>	<b>(1,17)</b>	
197.916	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	21.404.615	4,28						
17	Workiva Inc Com USD0.001	946	0,00						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>500.413.600</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	78	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(33.271)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	500.380.407	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 Verluste aus Outperformance Swaps  
511.539.303.

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,35
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	8,65
	<b>100,00</b>

# Invesco MSCI Canada UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Ertrag</b>		
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	255.450
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>255.450</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.233)
<b>Nettoertrag</b>		<b>254.217</b>
<b>Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>254.217</b>
<b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>254.217</b>

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 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD
<b>Umlaufvermögen</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-
Debitoren		-
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>-</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)		-
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>-</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>

\* Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		-
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)
<b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>(254.217)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>-</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		29.127.313
Kauf von Anlagen		(28.859.365)
Gezahlte Managementgebühren		(1.233)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>266.715</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.004.008
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(10.258.225)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(254.217)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>12.498</b>
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(12.498)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>-</b>

\* Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Canada Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter, marktkapitalisierungsgewichteter Index, der darauf ausgerichtet ist, die Performance von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Kanada zu erfassen. Der Referenzindex setzt sich derzeit aus 92 Komponenten zusammen und repräsentiert ca. 85 % der um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierung des kanadischen Marktes, vorbehaltlich eines vorgeschriebenen globalen Mindestvolumens. Er basiert auf der Methode der Global Investable Market Indices von MSCI.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAWs 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 31 bis 37 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds ist seit dem 20. März 2019 inaktiv, daher liegt zum 31. Mai 2019 kein finanzielles Risiko vor.

### 3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	297.483
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(29.535)
Nettowährungsverluste	(12.498)
	<b>255.450</b>

\* 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 2019 USD
Managementgebühren	1.233
	<b>1.233</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividenden erträge erhalten.)

## 6. Anteilskapital

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	246.000
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	(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 2019

### Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Ertrag</b>		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(357.576)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(357.576)</b>
Betriebliche Aufwendungen	4	(5.282)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(362.858)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(362.858)</b>

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

Zum 31. Mai 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2019 USD
<b>Umlaufvermögen</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.884.116
<b>Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	78
Debitoren	6	3.840
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>10.888.034</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(223.247)
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.498)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(227.745)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>10.660.289</b>

\* Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(362.858)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		11.023.147
<b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>		<b>11.023.147</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10</b>	<b>10.660.289</b>

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		68.365.508
Kauf von Anlagen		(79.374.207)
Gezahlte Managementgebühren		(4.558)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(11.013.257)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		11.023.147
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>11.023.147</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>9.890</b>
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(9.812)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5</b>	<b>78</b>

\* Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Mai 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019

#### Allgemeine Informationen

##### Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des S&P SmallCap 600 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung der Small-Cap-Unternehmen des US-Marktes nach, d.h. von US-Unternehmen mit einer nicht adjustierten Marktkapitalisierung bis USD 2.1 Mrd. Der Referenzindex enthält die kleinsten 600 Unternehmen des S&P 1500 Composite Index, der die größten 1500 Unternehmen des US-Marktes nach 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 31 bis 37 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 der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 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 2019	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
		Finanzielle Auswirkung eines rückgangs um 1 %	USD
9.122,596692	1.168,64	1.156,95	(106.610,13)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

##### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

##### C) Liquiditätsrisiko

In der umseitigen Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.774	-	3.774
Antizipative Passiva	-	724	724
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.660.289	-	10.660.289
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>10.664.063</b>	<b>724</b>	<b>10.664.787</b>

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 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	223.247	-	-

\* Derivate netto abgerechnet.

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Dividendenpapiere	10.884.116	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.884.116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	223.247	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>223.247</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	141.846
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	56.360
Nettowährungsverluste	(9.812)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(322.723)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(223.247)
	<b>(357.576)</b>

### 4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	5.282
	<b>5.282</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## 5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 USD
The Northern Trust Company*	78
	<b>78</b>

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

## 6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.840
	<b>3.840</b>

## 7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	724
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.774
	<b>4.498</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

## 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 2019 keine Dividendenerträge erhalten.)

## 9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	277.000
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>	<b>277.000</b>

## 10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2019 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.660.289
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	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 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens				
<b>Aktien: 102,10 %</b>					<b>Versicherungen: 3,72 %</b>								
<b>Österreich: 0,01 %</b>					7.399 Topdanmark A/S Com DKK1.00					396.380	3,72		
<b>Banken: 0,01 %</b>					7 Tryg A/S Com DKK5.00					219	0,00		
34 Raiffeisen Bank International AG Com NPV			789	0,01	<b>Pharmazeutika: 0,02 %</b>								
<b>Österreich - insgesamt</b>					25 H Lundbeck A/S Com DKK5.00					1.001	0,01		
			<b>789</b>	<b>0,01</b>	29 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20					1.362	0,01		
<b>Belgien: 0,25 %</b>					<b>Einzelhandel: 0,01 %</b>								
<b>Banken: 0,09 %</b>					30 Pandora A/S Com DKK1.00					1.112	0,01		
145 KBC Group NV Com NPV			9.511	0,09	<b>Telekommunikation: 0,00 %</b>								
<b>Medien: 0,16 %</b>					5 GN Store Nord A/S Com DKK4.00					235	0,00		
314 Telenet Group Holding NV Com NPV			16.879	0,16	<b>Transportdienstleistungen: 0,02 %</b>								
<b>Privates Beteiligungskapital: 0,00 %</b>					21 DSV A/S Com DKK1.00					1.872	0,02		
4 Gimv NV Com NPV			239	0,00	<b>Dänemark - insgesamt</b>					<b>402.781</b>	<b>3,77</b>		
<b>Belgien - insgesamt</b>					<b>26.629</b>	<b>0,25</b>	<b>Finnland: 1,50 %</b>						
<b>Jungferninseln: 0,00 %</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,67 %</b>								
<b>Elektronik: 0,00 %</b>					2.510 Nokian Renkaat Oyj Com NPV					71.576	0,67		
21 Nam Tai Property Inc Com NPV			209	0,00	<b>Computer: 0,00 %</b>								
<b>Jungferninseln - insgesamt</b>					<b>209</b>	<b>0,00</b>	7 Tieto Oyj Com NPV					197	0,00
<b>Kanada: 5,95 %</b>					<b>Forstprodukte und Papier: 0,08 %</b>								
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,47 %</b>					32 Stora Enso Oyj Com EUR1.70					337	0,00		
809 Colliers International Group Com NPV			49.802	0,47	322 UPM-Kymmene Oyj Com NPV					8.045	0,08		
<b>Unterhaltung: 0,00 %</b>					<b>Versicherungen: 0,01 %</b>								
13 Lions Gate Entertainment Class A Com NPV			192	0,00	10 Sampo Oyj Class A Com NPV					432	0,01		
<b>Bergbau: 1,08 %</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,28 %</b>								
23.650 Alamos Gold Inc Class A Com NPV			115.176	1,08	12 Metso Oyj Com NPV					387	0,00		
<b>Einzelhandel: 4,40 %</b>					1.305 Valmet Oyj Com NPV					30.044	0,28		
7.123 Restaurant Brands International Inc Com NPV			468.693	4,40	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 %</b>								
<b>Kanada - insgesamt</b>					<b>633.863</b>	<b>5,95</b>	19 Neste Oyj Com NPV					641	0,01
<b>Cayman-Inseln: 1,94 %</b>					<b>Pharmazeutika: 0,45 %</b>								
<b>Versicherungen: 1,94 %</b>					1.463 Orion Oyj Class B Com EURO.65					47.735	0,45		
20.354 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01			206.593	1,94	<b>Finnland - insgesamt</b>					<b>159.394</b>	<b>1,50</b>		
<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>					<b>206.593</b>	<b>1,94</b>	<b>Deutschland: 2,74 %</b>						
<b>Dänemark: 3,77 %</b>					<b>Werbung: 0,00 %</b>								
<b>Banken: 0,00 %</b>					4 Stroer SE & Co KGaA Com NPV					267	0,00		
22 Danske Bank A/S Com DKK10.00			361	0,00	<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,01 %</b>								
<b>Elektrizität: 0,00 %</b>					1 Puma SE Com NPV					580	0,01		
3 Orsted A/S Com DKK10.00			239	0,00	<b>Baustoffe: 0,00 %</b>								
<b>Dänemark - insgesamt</b>					<b>239</b>	<b>0,00</b>	3 HeidelbergCement AG Class A Com NPV					223	0,00
<b>Finland: 1,50 %</b>					<b>Chemikalien: 0,00 %</b>								
<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,67 %</b>					4 Brenntag AG Class A Com NPV					185	0,00		
<b>Computer: 0,00 %</b>					<b>Alternative Energien: 0,00 %</b>								
<b>Forstprodukte und Papier: 0,08 %</b>					18 Nordex SE Com NPV					255	0,00		
<b>Versicherungen: 0,01 %</b>					<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 %</b>								
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,28 %</b>					<b>Pharmazeutika: 0,45 %</b>								
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 %</b>					<b>Pharmazeutika: 0,45 %</b>								
<b>Pharmazeutika: 0,45 %</b>					<b>Finland - insgesamt</b>					<b>159.394</b>	<b>1,50</b>		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Unterhaltung: 0,22 %</b>					<b>Eisen und Stahl: 0,00 %</b>				
2.451	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Com NPV		23.339	0,22	9	APERAM SA Com NPV	212	0,00	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 %</b>					<b>Immobilien: 0,00 %</b>				
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		282	0,00	4	ADO Properties SA Com NPV	215	0,00	
<b>Gesundheitsdienste: 0,00 %</b>					24 Aroundtown SA Com EURO.01				
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		202	0,00	9	Grand City Properties SA Com EURO.10	231	0,00	
<b>Haushaltsartikel/-waren: 0,01 %</b>					<b>Luxemburg - insgesamt</b>				
5	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		456	0,01			<b>1.054</b>	<b>-</b>	
<b>Versicherungen: 0,38 %</b>					<b>Niederlande: 1,77 %</b>				
8	Allianz SE Com NPV		1.773	0,02	<b>Autohersteller: 0,20 %</b>				
256	Hannover Rueck SE Com NPV		38.284	0,36	148	Ferrari NV Com EURO.01	21.167	0,20	
<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,00 %</b>					<b>Banken: 0,00 %</b>				
4	Aurubis AG Class A Com NPV		175	0,00	49	ING Groep NV Com EURO.01	529	0,00	
<b>Sonstige Fertigung: 0,01 %</b>					<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,59 %</b>				
10	Siemens AG Com NPV		1.130	0,01	4.182	Brunel International NV Com EURO.03	62.354	0,58	
<b>Pharmazeutika: 0,00 %</b>					12 Randstad NV Com EURO.10				
3	Bayer AG Com NPV		177	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,01 %</b>				
<b>Einzelhandel: 0,23 %</b>					12 Unilever NV EURO.16				
350	Fielmann AG Class A Com NPV		24.513	0,23	<b>Elektronik: 0,00 %</b>				
<b>Software: 1,87 %</b>					5 Koninklijke Philips NV Com EURO.20				
4	CompuGroup Medical SE Com NPV		268	0,00	<b>Lebensmittelprodukte: 0,11 %</b>				
1.621	SAP SE Com NPV		199.458	1,87	504	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	11.308	0,11	
<b>Telekommunikation: 0,01 %</b>					<b>Maschinen - diversifiziert: 0,85 %</b>				
72	Deutsche Telekom AG Com NPV		1.212	0,01	10.417	CNH Industrial NV Com EURO.01	90.315	0,85	
<b>Deutschland - insgesamt</b>					<b>Medien: 0,01 %</b>				
			<b>292.779</b>	<b>2,74</b>	9 Wolters Kluwer NV Com EURO.12				
<b>Israel: 2,12 %</b>					<b>Pharmazeutika: 0,00 %</b>				
<b>Computer: 0,00 %</b>					8 Mylan NV Com EURO.01				
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01		264	0,00	<b>Halbleiter: 0,00 %</b>				
<b>Internet: 0,00 %</b>					2 ASML Holding NV Com EURO.09				
2	Wix.com Ltd Com ILS0.01		275	0,00	<b>Software: 0,00 %</b>				
<b>Pharmazeutika: 1,14 %</b>					22 TomTom NV Com EURO.20				
3.557	UroGen Pharma Ltd Com NPV		121.151	1,14	<b>Niederlande - insgesamt</b>				
<b>Halbleiter: 0,00 %</b>							<b>188.540</b>	<b>1,77</b>	
8	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01		203	0,00	<b>Norwegen: 2,53 %</b>				
<b>Software: 0,98 %</b>					<b>Chemikalien: 0,68 %</b>				
6.619	Sapiens International Corp NV Com EURO.01		104.051	0,98	1.693	Yara International ASA Com NOK1.70	72.700	0,68	
<b>Israel - insgesamt</b>					<b>Versicherungen: 0,00 %</b>				
			<b>225.944</b>	<b>2,12</b>	12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	234	0,00	
<b>Luxemburg: 0,00 %</b>					<b>Bergbau: 0,47 %</b>				
<b>Chemikalien: 0,00 %</b>					14.364 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10				
11	Orion Engineered Carbons SA Com NPV		193	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,67 %</b>				
					41.156	DNO ASA Com NOK0.25	71.440	0,67	
					11	Equinor ASA Com NOK2.50	211	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,02 %</b>				<b>Eisen und Stahl: 0,65 %</b>			
37	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	147	0,00	22.685	SSAB AB Class A Com SEK8.80	69.577	0,65
1.210	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	2.024	0,02	60	SSAB AB Class B Com SEK8.80	165	0,00
<b>Telekommunikation: 0,69 %</b>				<b>Maschinenbau &amp; Bergbau: 0,01 %</b>			
3.567	Telenor ASA Com NOK6.00	73.347	0,69	25	Atlas Copco AB Class B Com NPV	605	0,01
<b>Norwegen - insgesamt</b>				<b>Maschinen - diversifiziert: 0,70 %</b>			
		<b>270.347</b>	<b>2,53</b>	3.325	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	73.367	0,69
<b>Puerto Rico: 2,22 %</b>				<b>Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,66 %</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 2,22 %</b>				6.863	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	70.741	0,66
8.252	EVERTEC Inc Com USD0.01	236.502	2,22	<b>Sonstige Fertigung: 0,00 %</b>			
<b>Puerto Rico - insgesamt</b>				18	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	369	0,00
		<b>236.502</b>	<b>2,22</b>	7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	204	0,00
<b>Schweden: 15,23 %</b>				5	Nolato AB Class B Com SEK5.00	238	0,00
<b>Autohersteller: 0,67 %</b>				13	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	173	0,00
5.078	Volvo AB Class B Com SEK1.20	70.830	0,67	<b>Pharmazeutika: 0,87 %</b>			
<b>Banken: 0,85 %</b>				5.235	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	93.015	0,87
8.090	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	71.624	0,67	<b>Privates Beteiligungskapital: 0,68 %</b>			
1.350	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	19.277	0,18	4.428	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	72.674	0,68
<b>Biotechnologie: 0,00 %</b>				<b>Immobilien: 0,27 %</b>			
10	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	213	0,00	7	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	227	0,00
<b>Baustoffe: 0,00 %</b>				1.759	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	28.703	0,27
34	Inwido AB Com NPV	203	0,00	54	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	417	0,00
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,69 %</b>				21	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	212	0,00
24	Bravida Holding AB Com SEK0.02	196	0,00	<b>Einzelhandel: 2,05 %</b>			
2.279	Loomis AB Class B Com SEK5.00	73.562	0,69	25.973	Bilia AB Class A Com SEK2.50	218.734	2,05
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 %</b>				<b>Software: 0,00 %</b>			
7	Essity AB Class B Com SEK3.35	205	0,00	70	NetEnt AB Class A Com SEK0.005	199	0,00
<b>Umweltkontrolle: 0,00 %</b>				<b>Telekommunikation: 0,02 %</b>			
8	Sweco AB Class B Com SEK1.00	205	0,00	148	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.423	0,02
<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,67 %</b>				<b>Schweden - insgesamt</b>			
4.590	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	70.679	0,67			<b>1.622.927</b>	<b>15,23</b>
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,18 %</b>				<b>Schweiz: 3,67 %</b>			
5.006	Biotage AB Class A Com SEK1.28	59.017	0,56	<b>Banken: 0,67 %</b>			
2.132	Cellavision AB Class A Com SEK0.15	65.749	0,62	6.211	UBS Group AG Com CHF0.10	71.320	0,67
<b>Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,67 %</b>				<b>Baustoffe: 0,05 %</b>			
3.444	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	70.854	0,67	1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	5.219	0,05
<b>Wohnungseinrichtungen: 0,01 %</b>				5	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	239	0,00
44	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	954	0,01	<b>Chemikalien: 1,40 %</b>			
<b>Investmentgesellschaften: 4,58 %</b>				10	Clariant AG Com CHF3.70	181	0,00
31.721	Investment AB Oresund Com NPV	417.294	3,92	148	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	148.905	1,40
1.636	Investor AB Class A Com SEK6.25	70.651	0,66				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 %</b>					<b>Bekleidungseinzelhändler: 0,05 %</b>				
8	Adecco Group AG Com CHF0.10		429	0,01	171	Crocs Inc Com USD0.001	3.304	0,04	
<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,00 %</b>					6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	913	0,01	
21	Oriflame Holding AG Com CHF1.5		491	0,00	6	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	168	0,00	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 %</b>					<b>Autoteile und Ausrüstung: 0,00 %</b>				
1	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		699	0,01	25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	155	0,00	
1	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		261	0,00	5	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	193	0,00	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,09 %</b>					27	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	347	0,00	
4	Barry Callebaut AG Com CHF0.02		7.822	0,08	<b>Banken: 3,53 %</b>				
6	Nestle SA Com CHF0.10		594	0,01	23.024	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	235.996	2,22	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 %</b>					3	Comerica Inc Com USD5.00	206	0,00	
1	Tecan Group AG Com CHF0.10		239	0,00	5	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	198	0,00	
<b>Versicherungen: 0,70 %</b>					10	CVB Financial Corp Com NPV	206	0,00	
2	Baloise Holding AG Com CHF0.10		331	0,00	2.634	Fidelity Southern Corp Com NPV	74.200	0,70	
772	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		72.913	0,69	5	First Financial Corp Com NPV	189	0,00	
4	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		1.292	0,01	13	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	200	0,00	
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,72 %</b>					1.475	Preferred Bank/Los Angeles CA Com NPV	64.561	0,61	
36	Interroll Holding AG Com CHF1.00		76.055	0,72	<b>Getränke: 0,00 %</b>				
<b>Pharmazeutika: 0,02 %</b>					5	Coca-Cola Co Com USD0.25	246	0,00	
18	Novartis AG Com CHF0.50		1.541	0,01	<b>Biotechnologie: 0,40 %</b>				
4	Roche Holding AG Com NPV		1.046	0,01	15	Alder Biopharmaceuticals Inc Com USD0.0001	162	0,00	
<b>Einzelhandel: 0,00 %</b>					676	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	7.619	0,08	
3	Dufry AG Com CHF5.00		245	0,00	11	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	386	0,01	
<b>Telekommunikation: 0,00 %</b>					3	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	861	0,01	
7	Sunrise Communications Group AG Com NPV		484	0,00	9	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	684	0,01	
<b>Schweiz - insgesamt</b>					4	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	502	0,01	
			<b>390.306</b>	<b>3,67</b>	15	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	169	0,00	
<b>Vereinigte Staaten: 58,40 %</b>					2.967	Dermira Inc Com USD0.001	27.712	0,26	
<b>Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 %</b>					16	Epizyme Inc Com USD0.0001	220	0,00	
6	Astronics Corp Com USD0.01		244	0,00	12	Fate Therapeutics Com USD0.001	231	0,00	
2	Curtiss-Wright Corp Com USD1.00		223	0,00	8	FibroGen Inc Com USD0.01	290	0,00	
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		236	0,00	54	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	454	0,01	
1	TransDigm Group Inc Com USD0.01		441	0,01	4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	249	0,00	
<b>Landwirtschaft: 2,20 %</b>					2	Illumina Inc Com USD0.01	614	0,01	
5	Turning Point Brands Inc Com USD0.01		246	0,00	10	MacroGenics Inc Com USD0.01	183	0,00	
4.148	Universal Corp Com NPV		234.445	2,20	26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	175	0,00	
<b>Fluggesellschaften: 0,02 %</b>					53	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	219	0,00	
8	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		1.121	0,01	6	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	241	0,00	
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01		207	0,00					
8	SkyWest Inc Com NPV		470	0,01					
6	United Continental Holdings Inc Com USD0.01		466	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert	Nettover-	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettover-	
			USD	mögens			USD	mögens	
<b>Baustoffe: 2,15 %</b>					5 ForeScout Technologies Inc Com USD0.001				
16.196	Builders FirstSource Inc Com USD0.01		228.040	2,14			161	0,00	
38	PGT Innovations Inc Com USD0.01		568	0,01	1.579	Insight Enterprises Inc Com USD0.01	81.287	0,77	
<b>Chemikalien: 0,01 %</b>					18 Playags Inc Com USD0.01				
4	Ingevity Corp Com USD0.01		351	0,01	7	Tenable Holdings Com USD0.01	195	0,00	
8	Innophos Holdings Inc Com USD0.001		213	0,00	6	TTEC Holdings Inc Com USD0.01	238	0,00	
8	Kraton Corp Com USD0.01		196	0,00	8	Virtusa Corp Com USD0.01	339	0,01	
27	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10		153	0,00	<b>Kosmetik/Körperpflege: 0,25 %</b>				
10	Univar Inc Com USD0.01		200	0,00	408	Inter Parfums Inc Com USD0.001	26.430	0,25	
<b>Kohle: 0,01 %</b>					<b>Vertrieb/Großhandel: 0,48 %</b>				
24	Cuntura Energy Inc Com USD0.01		1.264	0,01	8	Anixter International Inc Com USD1.00	427	0,01	
<b>Gewerbliche Dienstleistungen: 4,36 %</b>					11 Titan Machinery Inc Com USD0.00001				
2.946	American Public Education Inc Com USD0.01		82.429	0,78	2.842	Veritiv Corp Com USD0.01	50.190	0,47	
214	ASGN Inc Com USD0.01		10.856	0,10	4	WESCO International Inc Com USD0.01	187	0,00	
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01		251	0,00	<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 %</b>				
16	CAI International Inc Com USD0.0001		360	0,00	10	Enova International Inc Com USD0.00001	214	0,00	
14	Care.com Inc Com USD0.001		200	0,00	7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	196	0,00	
11	Career Education Corp Com USD0.01		206	0,00	7	HomeStreet Inc Com NPV	199	0,00	
4	CorVel Corp Com USD0.0001		296	0,00	3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	247	0,00	
2.214	Deluxe Corp Com USD1.00		82.361	0,78	3	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	754	0,01	
1.451	Everi Holdings Inc Com USD0.001		16.164	0,15	7	Wageworks Inc Com USD0.001	350	0,00	
2	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001		516	0,01	<b>Elektrizität: 3,75 %</b>				
15	Forrester Research Inc Com USD0.01		683	0,01	2.427	ALLETE Inc Com NPV	198.747	1,87	
6	FTI Consulting Inc Com USD0.01		504	0,01	3.421	El Paso Electric Co Class C Com NPV	199.102	1,87	
3.590	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		108.992	1,02	3	Entergy Corp Com USD5.00	291	0,00	
4.540	Herc Holdings Inc Com USD0.01		154.496	1,45	5	Exelon Corp Com NPV	240	0,00	
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01		213	0,00	3	NorthWestern Corp Com USD0.01	213	0,00	
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		246	0,00	5	PNM Resources Inc Com NPV	236	0,00	
5	Korn/Ferry International Com USD0.01		215	0,00	8	Portland General Electric Co Class C Com NPV	423	0,01	
14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004		225	0,00	4	Unitil Corp Com NPV	227	0,00	
8	McGrath RentCorp Com NPV		450	0,01	<b>Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 %</b>				
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		206	0,00	4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	221	0,00	
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		301	0,00	7	SPX Corp Com USD0.01	208	0,00	
18	Rent-A-Center Inc Class A Com USD0.01		429	0,01	<b>Elektronik: 0,03 %</b>				
13	SP Plus Corp Com USD0.001		403	0,00	9	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	603	0,01	
24	TriNet Group Inc Com USD0.000025		1.521	0,02	3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	188	0,00	
18	TrueBlue Inc Com NPV		382	0,01	29	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	678	0,01	
<b>Computer: 0,80 %</b>					8 CTS Corp Com NPV				
59	A10 Networks Inc Com USD0.0001		359	0,01	31	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	195	0,00	
9	Carbonite Inc Com USD0.01		213	0,00	4	Itron Inc Com NPV	227	0,00	
					7 Sanmina Corp Com USD0.01				
					30 Stoneridge Inc Com NPV				
					781				
					0,01				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand					Bestand				
<b>Alternative Energien: 0,00 %</b>					<b>Gesundheitsdienste: 0,22 %</b>				
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		349	0,00	4	DaVita Inc Com USD0.001	174	0,00	
<b>Ingenieurwesen &amp; Bau: 5,91 %</b>					<b>Eigenheimbau: 3,11 %</b>				
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01		223	0,00	4	Encompass Health Corp Com USD0.01	236	0,00	
27.909	Aegion Corp Com USD0.01		401.890	3,77	400	Ensign Group Inc Com USD0.001	21.304	0,20	
4.828	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01		227.785	2,14	4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	543	0,01	
4	Dycom Industries Com USD0.33		209	0,00	3	Magellan Health Inc Com USD0.01	198	0,00	
11	KBR Inc Com USD0.001		244	0,00	4	Providence Service Corp Com USD0.001	259	0,00	
56	Keane Group Inc Com USD0.01		411	0,00	40	R1 RCM Com USD0.01	470	0,01	
7	MYR Group Inc Com USD0.01		226	0,00	33	RadNet Inc Com USD0.0001	399	0,00	
31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		370	0,00	14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	197	0,00	
<b>Unterhaltung: 0,01 %</b>					<b>Wohnungseinrichtungen: 0,06 %</b>				
6	Churchill Downs Inc Com NPV		591	0,01	1.949	Meritage Homes Corp Com USD0.01	97.645	0,92	
7	Scientific Games Corp Com USD0.001		134	0,00	11.690	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	233.449	2,19	
<b>Umweltkontrolle: 2,47 %</b>					<b>Haushaltsartikel/-waren: 2,53 %</b>				
6.926	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01		222.602	2,09	224	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	4.753	0,05	
4.519	CECO Environmental Corp Com USD0.01		39.993	0,38	12	Universal Electronics Inc Com USD0.01	473	0,01	
<b>Lebensmittelprodukte: 0,00 %</b>					<b>Versicherungen: 2,77 %</b>				
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01		256	0,00	25.572	ACCO Brands Corp Com USD0.01	187.954	1,77	
10	Simply Good Foods Co Com USD0.01		215	0,00	3.171	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	81.082	0,76	
<b>Forstprodukte und Papier: 0,00 %</b>					<b>Internet: 3,60 %</b>				
26	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		167	0,00	5.538	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	156.781	1,47	
<b>Gasgesellschaften: 0,00 %</b>					<b>Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 %</b>				
3	Chesapeake Utilities Corp Com USD0.49		272	0,00	3.318	Employers Holdings Inc Com USD0.01	137.830	1,30	
5	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		219	0,00	15	MGIC Investment Corp Com USD1.00	203	0,00	
44	Milacron Holdings Corp Com USD0.01		505	0,01	9	National General Holdings Corp Com USD0.01	204	0,00	
<b>Gesundheitspflegeprodukte: 1,86 %</b>					<b>8 Universal Insurance Inc Com USD0.01</b>				
9	ABIOMED Inc Com USD0.01		2.357	0,02	8	Universal Insurance Inc Com USD0.01	232	0,00	
5.383	AngioDynamics Inc Com USD0.01		101.147	0,95	11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	201	0,00	
6	Boston Scientific Corp Com USD0.01		230	0,00	46	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	50.899	0,48	
8	CareDx Inc Com USD0.001		253	0,00	1	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.775	0,02	
24	Cutera Inc Com USD0.001		404	0,01	2.511	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	36.209	0,34	
2	Danaher Corp Com USD0.01		264	0,00	1	Booking Holdings Inc Com USD0.008	1.656	0,02	
7	Genomic Health Inc Com USD0.0001		366	0,00	37	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	340	0,00	
6	Haemonetics Corp Com USD0.01		582	0,01	12	Chegg Inc Com USD0.001	450	0,01	
3	Integer Holdings Corp Com USD0.001		210	0,00	7.963	Comscore Inc Com USD0.001	72.623	0,68	
26	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		624	0,01	6	Etsy Inc Com USD0.001	374	0,00	
4	Masimo Corp Com USD0.001		523	0,01	6	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.065	0,01	
8.024	Meridian Bioscience Inc Com NPV		90.671	0,85	8	HealthStream Inc Com NPV	200	0,00	
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10		197	0,00	5	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	1.104	0,01	
4	Surmodics Inc Com USD0.05		162	0,00	69.359	Limelight Networks Inc Com USD0.001	213.626	2,01	
1	Teleflex Inc Com USD1.00		288	0,00	31	Liquidity Services Inc Com USD0.001	174	0,00	
					39	Meet Group Inc Com USD0.001	151	0,00	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	400	0,00	32	Montage Resources Com USD0.01	250	0,00
14	Perficient Inc Com USD0.001	426	0,01	12	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	235	0,00
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	209	0,00	5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	153	0,00
3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	360	0,00	25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	172	0,00
6	Shutterstock Inc Com USD0.0001	285	0,00	15	WPX Energy Inc Com USD1.00	161	0,00
3	Stamps.com Inc Com USD0.001	101	0,00	<b>Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,04 %</b>			
54	Truecar Inc Com USD0.0001	352	0,00	22	Archrock Inc Com USD0.01	195	0,00
86	Zix Corp Com USD0.01	771	0,01	3	DMC Global Inc Com USD0.05	203	0,00
<b>Freizeit: 0,00 %</b>				14	Exterran Corp Com USD0.01	193	0,00
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	212	0,00	39	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	149	0,00
10	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	359	0,00	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	181	0,00
47	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	360	0,00	289	MRC Global Inc Com USD0.01	4.277	0,04
<b>Logis: 0,00 %</b>				10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	194	0,00
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	268	0,00	41	Superior Energy Services Inc Com USD0.001	66	0,00
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	215	0,00	8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	176	0,00
<b>Maschinen - diversifiziert: 0,65 %</b>				<b>Verpackungen und Behälter: 0,15 %</b>			
1.253	Applied Industrial Technologies Inc Com NPV	68.075	0,64	342	Berry Global Group Inc Com USD0.01	16.081	0,15
3	Kadant Inc Com USD0.01	244	0,00	<b>Pharmazeutika: 0,04 %</b>			
17	SPX FLOW Inc Com USD0.01	607	0,01	30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	140	0,00
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	171	0,00	754	Akorn Inc Com NPV	3.106	0,03
<b>Medien: 0,00 %</b>				11	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	221	0,00
7	New York Times Co Class A Com USD0.10	223	0,00	47	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	138	0,00
7	Viacom Inc Class B Com USD0.001	203	0,00	82	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	356	0,00
<b>Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,46 %</b>				8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	118	0,00
1.154	AZZ Inc Com USD1.00	48.560	0,46	71	Kadmon Holdings Com USD0.001	158	0,00
<b>Bergbau: 0,00 %</b>				15	Myokardia Inc Com USD0.0001	699	0,01
3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	267	0,00	17	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc Class C Com USD0.001	175	0,00
4	Materion Corp Com NPV	242	0,00	<b>Sonstige Fertigung: 0,04 %</b>			
136	Actuant Corp Class A Com USD0.20	3.011	0,03	26	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	382	0,00
22	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	185	0,00	<b>Immobilien: 0,00 %</b>			
8	Colfax Corp Com USD0.001	201	0,00	11	Forestar Group Inc Com USD1.00	197	0,00
19	Harsco Corp Com USD1.25	475	0,01	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	366	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	201	0,00	<b>Einzelhandel: 5,24 %</b>			
<b>Büroeinrichtung: 0,00 %</b>				3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	258	0,00
13	Interface Inc Com USD0.10	188	0,00	63	AutoZone Inc Com USD0.01	64.708	0,61
13	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00	34	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	681	0,01
21	Knoll Inc Com USD0.01	412	0,00	9	Caleres Inc Com USD0.01	170	0,00
<b>Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 %</b>				4	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.640	0,03
5	CVR Energy Inc Com USD0.01	212	0,00	4.689	Dave & Buster's Entertainment Inc Com USD0.01	233.231	2,19
				18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	195	0,00
				7.218	El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01	75.645	0,71

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden					
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens	
10.664	GMS Inc Com USD0.01	179.582	1,69	11	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	473	0,01	
11	MarineMax Inc Com USD0.001	171	0,00	2	SPS Commerce Inc Com USD0.001	204	0,00	
28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	202	0,00	10.952	SVMK Inc Com USD0.00001	188.374	1,77	
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	133	0,00	2	Synopsys Inc Com USD0.01	233	0,00	
<b>Sparkassen: 1,76 %</b>				469	Workiva Inc Com USD0.001	26.095	0,24	
6.847	BankFinancial Corp Com USD0.01	95.173	0,90	<b>Lagerwesen: 0,00 %</b>				
14	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	201	0,00	25	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001	246	0,00	
5.122	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	91.069	0,86	<b>Telekommunikation: 1,82 %</b>				
27	Riverview Bancorp Inc Com USD0.01	209	0,00	3.615	Acacia Communications Inc Com USD0.0001	168.459	1,59	
5	WSFS Financial Corp Com USD0.01	198	0,00	1.416	ADTRAN Inc Com USD0.01	22.203	0,21	
<b>Halbleiter: 1,83 %</b>				106	Aerohive Networks Inc Com USD0.001	360	0,01	
24	Amkor Technology Inc Com USD0.001	156	0,00	15	CalAmp Corp Com USD0.01	152	0,00	
10	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	148	0,00	61	Extreme Networks Inc Com USD0.001	343	0,01	
42	AXT Inc Com USD0.001	168	0,00	29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	113	0,00	
10	CEVA Inc Com USD0.001	228	0,00	16	Ooma Inc Com USD0.0001	185	0,00	
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	149	0,00	18	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	217	0,00	
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	211	0,00	<b>Textilien: 0,00 %</b>				
25	Photronics Inc Com USD0.01	203	0,00	2	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	271	0,00	
9	Rudolph Technologies Inc Com USD0.001	208	0,00	<b>Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 %</b>				
9	Semtech Corp Com USD0.01	358	0,00	10	Funko Inc Class A Com USD0.0001	208	0,00	
9.256	Xperi Corp Com USD0.001	194.469	1,83	<b>Transportdienstleistungen: 2,19 %</b>				
<b>Software: 3,57 %</b>				9	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	135	0,00	
7	Adobe Inc Com USD0.0001	1.896	0,02	4.178	Forward Air Corp Com USD0.01	233.258	2,19	
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	261	0,00	11	Heartland Express Inc Com USD0.01	197	0,00	
2	Autodesk Inc Com USD0.01	322	0,00	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>				
5	Avalara Inc Com USD0.0001	338	0,00	<b>6.225.459 58,40</b>				
4	Black Knight Inc Com USD0.0001	227	0,00	<b>Aktien - insgesamt</b>				
13	CommVault Systems Inc Com USD0.01	599	0,01	<b>10.884.116 102,10</b>				
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	426	0,01	<b>Outperformance Swaps**: -2,09 %</b>				
9	Coupa Software Inc Com USD0.0001	983	0,01				Stufe 2	% des
765	Everbridge Inc Com USD0.001	60.160	0,56	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Zeitwert	Nettöver-
4	Five9 Inc Com USD0.001	205	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(176.039)	(1,65)
9	LivePerson Inc Com USD0.001	250	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(47.208)	(0,44)
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	266	0,00	<b>Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>				
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	235	0,00	<b>(223.247) (2,09)</b>				
23	Model N Inc Com USD0.00015	414	0,00	<b>Outperformance Swaps zum Zeitwert</b>			<b>(223.247)</b>	<b>(2,09)</b>
32	Monotype Imaging Holdings Inc Class I Com USD0.001	521	0,01					
3	New Relic Inc Com USD0.001	301	0,00					
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	284	0,00					
4.003	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	98.714	0,93					
7	Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	123	0,00					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>10.660.869</b>	<b>100,01</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	78	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(658)	(0,01)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>10.660.289</b>	<b>100,00</b>

\* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

\*\* Diese Outperformance Swaps bilden den S&P SmallCap 600 Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps  
11.090.400.

	% des Gesamt vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	<b>99,96</b>
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	<b>0,00</b>
Derivative Finanzinstrumente	<b>0,00</b>
Sonstige Vermögenswerte	<b>0,04</b>
	<b>100,00</b>

# Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

### Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
3.862.501	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	162.925.674
1.750.795	Nestle SA Com CHF0.10	135.215.217
10.198.423	ING Groep NV Com EUR0.01	107.226.499
1.260.560	Novartis AG Com CHF0.50	96.567.508
8.506.865	UBS Group AG Com CHF0.10	93.859.591
477.503	Allianz SE Com NPV	91.902.154
8.966.445	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	74.489.694
1.180.072	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	73.590.548
1.144.820	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	73.575.383
1.731.483	Sampo Oyj Class A Com NPV	71.438.368
3.690.985	Fortum Oyj Com EUR3.40	70.626.724
253.126	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	70.389.395
4.823.012	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	67.874.061
282.699	Roche Holding AG Com NPV	67.361.337
1.535.754	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	63.357.756
493.255	Hannover Rueck SE Com NPV	62.687.602
721.060	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	59.213.148
960.198	Neste Oyj Com NPV	55.245.346
540.071	Siemens AG Com NPV	54.807.241
751.668	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	48.679.359
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
3.782.635	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	160.363.455
1.645.369	Nestle SA Com CHF0.10	126.127.812
9.357.897	ING Groep NV Com EUR0.01	97.810.714
8.632.738	UBS Group AG Com CHF0.10	96.167.766
1.138.939	Novartis AG Com CHF0.50	87.976.429
1.311.916	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	84.630.858
429.122	Allianz SE Com NPV	82.481.714
280.581	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	78.141.369
9.380.645	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	77.572.749
3.815.142	Fortum Oyj Com EUR3.40	73.560.299
1.180.072	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	73.542.871
1.768.913	Sampo Oyj Class A Com NPV	72.179.827
1.675.042	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	69.355.444
543.319	Hannover Rueck SE Com NPV	68.930.784
4.735.553	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	66.703.726
738.433	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	60.272.197
242.914	Roche Holding AG Com NPV	57.849.936
875.434	Neste Oyj Com NPV	54.101.284
500.186	Siemens AG Com NPV	51.061.910
751.668	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	49.289.025

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 2019

## Invesco MSCI Europe UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
4.491.958	Bayer AG Com NPV	286.074.383
1.993.418	Siemens AG Com NPV	200.311.684
3.915.172	Unilever NV EUR0.16	193.897.472
797.583	Roche Holding AG Com NPV	190.214.701
16.120.246	ING Groep NV Com EUR0.01	170.497.982
3.443.159	Daimler AG Com NPV	170.442.394
758.880	Allianz SE Com NPV	152.031.147
2.341.340	KBC Group NV Com NPV	145.040.381
7.581.147	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	144.071.774
1.876.822	Novartis AG Com CHF0.50	142.410.104
1.888.007	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	121.283.611
1.696.220	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	105.717.785
3.771.969	Deutsche Post AG Com NPV	102.886.915
1.221.210	Nestle SA Com CHF0.10	102.703.212
495.167	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	97.984.833
4.547.949	ArcelorMittal Com NPV	90.187.233
1.347.510	BASF SE Com NPV	87.323.073
4.087.522	Fortum Oyj Com EUR3.40	77.169.666
1.631.037	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	74.712.603
2.005.929	NN Group NV Com NPV	73.838.028
2.827.241	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	63.064.863
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
4.378.645	Bayer AG Com NPV	279.220.070
3.865.267	Unilever NV EUR0.16	192.004.793
1.869.976	Siemens AG Com NPV	189.011.504
17.244.435	ING Groep NV Com EUR0.01	183.333.261
712.412	Roche Holding AG Com NPV	169.908.752
775.327	Allianz SE Com NPV	153.161.656
3.063.048	Daimler AG Com NPV	152.318.593
7.581.147	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	144.602.113
1.747.478	Novartis AG Com CHF0.50	133.786.914
2.118.374	KBC Group NV Com NPV	132.330.005
1.888.007	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	122.656.834
559.242	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	110.797.352
3.971.910	Deutsche Post AG Com NPV	109.474.090
1.330.764	Nestle SA Com CHF0.10	109.011.196
1.658.164	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	104.986.823
4.549.179	ArcelorMittal Com NPV	88.794.588
1.358.275	BASF SE Com NPV	88.701.482
1.618.382	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	75.261.415
3.885.111	Fortum Oyj Com EUR3.40	74.199.848
2.006.283	NN Group NV Com NPV	74.147.449
513.599	Continental AG Class A Com NPV	67.408.353
244.835	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	63.201.292
1.239.956	Neste Oyj Com NPV	63.016.464

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 2019

## Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
921.317	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	18.129.035
1.714.617	ING Groep NV Com EURO.01	18.011.942
218.640	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	14.476.255
59.459	Roche Holding AG Com NPV	14.226.332
269.097	Unilever NV EURO.16	13.891.316
1.257.842	UBS Group AG Com CHF0.10	13.681.643
220.074	KBC Group NV Com NPV	13.615.419
156.886	Novartis AG Com CHF0.50	12.163.137
409.263	Metso Oyj Com NPV	12.135.524
59.137	Allianz SE Com NPV	11.938.875
188.419	Bayer AG Com NPV	11.253.891
135.947	Nestle SA Com CHF0.10	10.749.104
122.893	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	10.089.044
101.366	Siemens AG Com NPV	10.086.195
233.748	Sampo Oyj Class A Com NPV	9.661.077
44.834	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	9.306.894
319.977	Deutsche Post AG Com NPV	9.278.554
476.357	Equinor ASA Com NOK2.50	9.045.956
525.044	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.855.699
647.082	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	7.693.164

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
983.423	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	19.169.329
1.701.397	ING Groep NV Com EURO.01	17.998.590
64.161	Roche Holding AG Com NPV	15.341.851
218.640	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	14.614.082
269.020	Unilever NV EURO.16	13.893.777
219.145	KBC Group NV Com NPV	13.636.235
168.499	Novartis AG Com CHF0.50	13.389.708
157.900	Nestle SA Com CHF0.10	12.742.893
122.822	Siemens AG Com NPV	12.284.850
59.681	Allianz SE Com NPV	12.170.510
1.030.211	UBS Group AG Com CHF0.10	11.585.777
578.196	Equinor ASA Com NOK2.50	10.945.550
259.990	Sampo Oyj Class A Com NPV	10.517.036
174.938	Bayer AG Com NPV	10.318.386
44.868	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	9.339.715
321.346	Deutsche Post AG Com NPV	9.335.286
135.502	BASF SE Com NPV	9.109.669
647.082	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	7.740.340
476.849	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.163.350
163.417	Neste Oyj Com NPV	6.823.334
239.546	Metso Oyj Com NPV	6.822.791

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 2019

## Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
13.721	Unilever NV EUR0.16	693.435
40.591	Deutsche Telekom AG Com NPV	612.513
45.880	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	596.055
51.119	E.ON SE Com NPV	492.440
6.357	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	382.517
7.533	RTL Group SA Com NPV	351.096
5.190	BASF SE Com NPV	341.502
5.128	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	340.754
16.744	Fortum Oyj Com EUR3.40	315.135
10.584	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	303.489
21.119	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	298.200
26.425	UBS Group AG Com CHF0.10	290.214
15.349	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	289.607
10.932	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	282.820
2.860	Siemens AG Com NPV	282.569
5.815	Kone Oyj Class B Com NPV	275.689
11.739	Uniper SE Com NPV	269.880
18.447	Wartsila Oyj Abp Com NPV	263.307
9.035	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	255.691
7.770	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	244.721
23.932	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	205.098
1.080	ASML Holding NV Com EUR0.09	191.133

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
12.861	Unilever NV EUR0.16	662.906
42.724	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	569.549
37.570	Deutsche Telekom AG Com NPV	569.145
46.403	E.ON SE Com NPV	457.068
8.852	RTL Group SA Com NPV	439.893
6.885	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	418.000
9.879	Deutsche Wohnen SE Com NPV	406.895
10.357	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	366.396
13.475	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	351.419
4.986	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	332.120
4.992	BASF SE Com NPV	321.539
21.119	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	301.820
15.349	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	299.462
2.829	Siemens AG Com NPV	290.330
15.186	Fortum Oyj Com EUR3.40	288.576
11.739	Uniper SE Com NPV	281.714
9.035	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	272.288
18.447	Wartsila Oyj Abp Com NPV	271.251
15.390	K+S AG Com NPV	254.536
6.813	Verbund AG Class A Com NPV	246.494
28.029	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	244.852
20.336	UBS Group AG Com CHF0.10	230.485
4.870	Kone Oyj Class B Com NPV	230.059
7.793	Metso Oyj Com NPV	217.980
4.797	Randstad NV Com EUR0.10	217.333

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.

## 876 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Invesco FTSE 100 UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten GBP</b>
8.829	Siemens AG Com NPV	797.373
5.391	ASML Holding NV Com EURO.09	778.824
40.691	Fortum Oyj Com EUR3.40	673.690
10.554	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	635.815
14.036	Unilever NV EURO.16	625.977
2.744	Roche Holding AG Com NPV	571.103
7.257	Heineken Holding NV Com EUR1.60	518.658
39.268	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	496.113
52.311	ING Groep NV Com EURO.01	478.851
2.699	Allianz SE Com NPV	469.291
17.718	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	468.079
35.245	Deutsche Telekom AG Com NPV	460.105
6.866	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	459.239
5.663	Nestle SA Com CHF0.10	420.276
26.539	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	407.334
20.691	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	405.504
6.171	Novartis AG Com CHF0.50	403.797
40.531	UBS Group AG Com CHF0.10	388.914
7.163	KBC Group NV Com NPV	384.075
2.173	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	379.327

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse GBP</b>
4.754	ASML Holding NV Com EURO.09	669.650
11.105	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	539.287
30.537	Fortum Oyj Com EUR3.40	499.688
10.416	Unilever NV EURO.16	466.088
6.380	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	458.447
6.866	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	443.982
4.964	SAP SE Com NPV	431.192
4.744	Siemens AG Com NPV	419.032
23.631	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	408.176
16.006	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	407.504
6.558	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	406.822
10.930	Sampo Oyj Class A Com NPV	381.607
5.186	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	376.253
16.026	Uniper SE Com NPV	364.434
1.766	Roche Holding AG Com NPV	363.796
5.019	Heineken Holding NV Com EUR1.60	358.740
3.526	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	347.082
2.813	Baloise Holding AG Com CHF0.10	346.900
17.029	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	341.117
3.833	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	337.989

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 2019

## Invesco FTSE 250 UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten GBP</b>
577.848	Siemens AG Com NPV	48.733.936
4.187.800	ING Groep NV Com EURO.01	38.347.009
652.849	Bayer AG Com NPV	35.971.616
164.072	Roche Holding AG Com NPV	33.935.879
566.538	BASF SE Com NPV	32.033.573
1.318.377	Deutsche Post AG Com NPV	31.658.855
170.581	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	30.922.833
425.679	Novartis AG Com CHF0.50	28.136.626
602.780	Unilever NV EURO.16	26.146.656
149.807	Allianz SE Com NPV	26.054.440
1.369.429	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	21.935.584
305.363	Nestle SA Com CHF0.10	21.621.221
378.117	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	21.460.143
2.162.752	UBS Group AG Com CHF0.10	20.415.871
354.661	KBC Group NV Com NPV	19.123.733
416.042	Neste Oyj Com NPV	18.930.241
417.800	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	17.547.473
311.974	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	17.395.440
1.030.451	Fortum Oyj Com EUR3.40	17.273.423
427.592	Sampo Oyj Class A Com NPV	15.368.961
900.233	Equinor ASA Com NOK2.50	15.263.796
61.004	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.207.207
426.875	NN Group NV Com NPV	13.884.314
471.294	Logitech International SA Com CHF0.25	13.566.668

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse GBP</b>
507.299	Siemens AG Com NPV	42.571.380
652.849	Bayer AG Com NPV	35.906.035
566.596	BASF SE Com NPV	32.460.976
3.348.109	ING Groep NV Com EURO.01	31.240.836
170.581	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	31.189.657
146.711	Roche Holding AG Com NPV	30.456.562
602.665	Unilever NV EURO.16	25.950.602
372.612	Novartis AG Com CHF0.50	24.823.955
1.007.348	Deutsche Post AG Com NPV	24.285.170
354.661	KBC Group NV Com NPV	19.285.464
108.704	Allianz SE Com NPV	19.121.172
415.153	Neste Oyj Com NPV	19.025.671
1.115.929	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	18.665.557
257.987	Nestle SA Com CHF0.10	18.008.600
316.711	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	17.825.202
419.075	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	17.643.104
1.799.939	UBS Group AG Com CHF0.10	17.489.637
311.974	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	17.373.930
906.235	Fortum Oyj Com EUR3.40	15.312.049
427.592	Sampo Oyj Class A Com NPV	15.253.333
427.103	NN Group NV Com NPV	13.780.643
471.521	Logitech International SA Com CHF0.25	13.676.558
1.023.442	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	12.957.688
287.955	Daimler AG Com NPV	12.847.982
806.443	ArcelorMittal Com NPV	12.802.086

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 2019

## Invesco MSCI USA UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
78.496	Ferrari NV Com EURO.01	10.804.155
674.982	ING Groep NV Com EURO.01	7.828.700
721.574	CNH Industrial NV Com EURO.01	7.686.247
43.497	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	7.678.107
76.175	Nestle SA Com CHF0.10	7.019.957
115.580	Telenet Group Holding NV Com NPV	5.513.214
7.167	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.428.124
83.746	McGrath RentCorp Com NPV	5.409.912
79.705	Etsy Inc Com USD0.001	5.396.826
42.939	SAP SE Com NPV	5.351.791
19.887	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	5.337.730
75.075	AmerisourceBergen Corp Com USD0.01	5.334.830
632.155	Telefonica SA ADR	5.303.780
31.187	Honeywell International Inc Com USD1.00	5.297.062
193.043	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	5.258.485
7.516	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	5.165.545
261.181	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	5.070.063
120.880	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	4.952.454
24.026	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	4.828.025
52.300	New Oriental Education & Technology Group ADR	4.752.501
234.640	Telenor ASA Com NOK6.00	4.626.001
55.230	EMCOR Group Inc Com USD0.01	4.524.565

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
78.496	Ferrari NV Com EURO.01	10.848.589
42.988	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	7.857.560
76.182	Nestle SA Com CHF0.10	7.057.954
197.914	TLG Immobilien AG Class A Com NPV	5.770.684
19.887	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	5.650.916
75.075	AmerisourceBergen Corp Com USD0.01	5.616.602
79.710	Etsy Inc Com USD0.001	5.551.280
88.159	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	5.534.476
115.576	Telenet Group Holding NV Com NPV	5.440.257
7.166	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.415.029
7.516	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	5.390.486
486.851	CNH Industrial NV Com EURO.01	5.326.822
31.187	Honeywell International Inc Com USD1.00	5.315.181
632.155	Telefonica SA ADR	5.303.780
83.746	McGrath RentCorp Com NPV	5.282.665
193.043	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	5.196.718
24.026	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	4.940.078
169.407	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.918.806
260.106	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	4.896.567
52.300	New Oriental Education & Technology Group ADR	4.706.477
234.662	Telenor ASA Com NOK6.00	4.627.628

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 2019

## Invesco Russell 2000 UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
133.650	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	24.082.418
165.679	Ferrari NV Com EURO.01	23.280.779
85.923	ABIOMED Inc Com USD0.01	23.265.250
267.907	Nestle SA Com CHF0.10	23.127.659
193.283	Siemens AG Com NPV	21.051.982
1.728.752	ING Groep NV Com EURO.01	20.815.516
209.367	Coupa Software Inc Com USD0.0001	19.172.799
10.101	Amazon.com Inc Com USD0.01	18.084.229
145.227	SAP SE Com NPV	17.911.097
107.594	Volkswagen AG Pref NPV	17.800.792
188.575	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	15.846.112
55.652	Roche Holding AG Com NPV	15.056.355
2.726.101	Ahlsell AB Class A Com SEK0.25	15.013.788
53.485	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	14.137.936
194.997	Neste Oyj Com NPV	13.910.182
224.163	El Paso Electric Co Class C Com NPV	13.206.556
510.319	Atlas Copco AB Class B Com NPV	12.070.390
286.355	Avista Corp Com NPV	11.783.565
144.747	EMCOR Group Inc Com USD0.01	11.532.252
548.399	Clariant AG Com CHF3.70	11.531.976

Größe Verkäufe		Erlöse USD
261.947	Nestle SA Com CHF0.10	23.602.025
165.679	Ferrari NV Com EURO.01	23.159.243
85.923	ABIOMED Inc Com USD0.01	23.098.629
193.283	Siemens AG Com NPV	21.118.234
110.841	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	20.288.456
209.367	Coupa Software Inc Com USD0.0001	19.043.015
110.510	Volkswagen AG Pref NPV	18.125.562
9.852	Amazon.com Inc Com USD0.01	17.914.401
2.782.094	Ahlsell AB Class A Com SEK0.25	16.262.303
1.326.280	ING Groep NV Com EURO.01	16.003.108
188.575	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	15.943.390
185.609	Neste Oyj Com NPV	15.135.796
117.265	SAP SE Com NPV	14.480.161
53.485	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	14.326.919
51.216	Roche Holding AG Com NPV	13.995.935
231.643	John Wiley & Sons Inc Class A Com USD1.00	12.543.853
146.977	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	11.807.381
286.355	Avista Corp Com NPV	11.759.017
548.399	Clariant AG Com CHF3.70	11.727.414
449.646	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	11.622.556

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

<b>Größe Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
5.441.948	ING Groep NV Com EUR0.01	57.270.328
274.479	Allianz SE Com NPV	53.439.457
1.087.466	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	46.050.813
582.647	Nestle SA Com CHF0.10	45.927.384
428.286	Siemens AG Com NPV	43.816.883
180.060	Roche Holding AG Com NPV	42.638.359
532.073	Novartis AG Com CHF0.50	40.692.561
555.293	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	36.874.630
3.210.209	UBS Group AG Com CHF0.10	35.418.772
1.100.597	Deutsche Post AG Com NPV	30.884.896
146.456	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	30.712.418
465.378	KBC Group NV Com NPV	28.829.615
692.189	Sampo Oyj Class A Com NPV	28.222.792
3.340.856	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	27.518.244
94.270	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	26.221.388
568.818	Neste Oyj Com NPV	26.041.805
408.831	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	25.530.236
1.228.168	Fortum Oyj Com EUR3.40	23.411.883
621.100	NN Group NV Com NPV	22.806.029
1.955.441	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	22.491.550

<b>Größe Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
231.132	Allianz SE Com NPV	45.310.838
562.541	Nestle SA Com CHF0.10	43.606.743
4.104.727	ING Groep NV Com EUR0.01	43.457.615
625.271	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	41.937.956
983.079	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	41.868.543
371.114	Siemens AG Com NPV	38.261.904
485.299	Novartis AG Com CHF0.50	37.604.734
3.321.796	UBS Group AG Com CHF0.10	36.877.358
149.126	Roche Holding AG Com NPV	35.508.769
1.179.176	Deutsche Post AG Com NPV	33.898.014
722.224	Sampo Oyj Class A Com NPV	29.163.634
132.736	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	27.900.810
3.235.477	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	27.081.870
96.969	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	26.826.721
408.831	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	25.633.318
623.880	NN Group NV Com NPV	22.922.947
898.522	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	22.145.493
1.103.107	Fortum Oyj Com EUR3.40	21.336.430
50.035	Swisscom AG Com CHF1.00	20.964.093
399.142	Neste Oyj Com NPV	20.930.677

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 2019

## Invesco MSCI Japan UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
214.870	UBS Group AG Com CHF0.10	2.648.398
54.077	Logitech International SA Com CHF0.25	1.876.629
11.228	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.743.446
171.829	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.680.514
5.283	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.664.975
47.380	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	1.587.816
15.826	Nestle SA Com CHF0.10	1.372.294
12.053	MorphoSys AG Class A Com NPV	1.271.941
26.406	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.264.468
109.720	Subsea 7 SA Com USD2.00	1.258.569
1.632	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.169.798
182	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	1.154.908
9.059	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	1.132.270
532.168	DNO ASA Com NOK0.25	1.120.696
63.177	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.043.794
21.466	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	999.391
5.859	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	987.707
22.786	Yara International ASA Com NOK1.70	976.387
21.285	Sampo Oyj Class A Com NPV	964.182
54.631	SBM Offshore NV Com EUR0.25	959.526
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
233.374	UBS Group AG Com CHF0.10	2.952.104
13.377	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.124.897
54.077	Logitech International SA Com CHF0.25	1.905.310
171.764	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.709.720
15.817	Nestle SA Com CHF0.10	1.395.726
4.292	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.363.657
109.720	Subsea 7 SA Com USD2.00	1.277.445
12.053	MorphoSys AG Class A Com NPV	1.268.271
37.404	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	1.265.289
182	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	1.196.141
9.059	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	1.182.766
40.374	PulteGroup Inc Com USD0.01	1.105.845
22.171	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.065.333
21.640	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.042.653
28.067	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	1.033.833
5.859	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	1.023.577
22.061	Sampo Oyj Class A Com NPV	984.947
22.786	Yara International ASA Com NOK1.70	977.731
53.553	Danske Bank A/S Com DKK10.00	971.677
30.435	Metso Oyj Com NPV	945.044

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 2019

## Invesco MSCI World UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
934.892 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	214.472.657
642.317 Roche Holding AG Com NPV	167.311.923
6.646.872 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	166.489.038
124.442 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	150.775.252
1.504.609 Nestle SA Com CHF0.10	136.229.337
494.995 Adobe Inc Com USD0.0001	131.685.939
9.458.617 ING Groep NV Com EUR0.01	113.799.534
1.162.688 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	110.602.990
57.871 Amazon.com Inc Com USD0.01	103.456.897
606.835 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	102.291.884
1.147.514 Novartis AG Com CHF0.50	99.092.939
1.384.688 Neste Oyj Com NPV	96.255.931
422.875 Allianz SE Com NPV	95.331.805
1.118.732 DSV A/S Com DKK1.00	94.977.690
3.251.802 Crocs Inc Com USD0.001	85.210.425
2.821.203 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	83.377.546
1.181.476 Bayer AG Com NPV	81.920.818
373.512 IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	77.833.849
1.117.114 Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	74.816.847
439.951 Volkswagen AG Pref NPV	72.042.054

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse USD</b>
970.902 Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	223.798.583
608.088 Roche Holding AG Com NPV	159.944.666
119.951 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	141.816.020
5.555.323 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	140.024.066
1.475.465 Nestle SA Com CHF0.10	133.779.564
485.275 Adobe Inc Com USD0.0001	128.267.733
1.122.822 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	107.212.435
55.110 Amazon.com Inc Com USD0.01	97.887.568
1.138.440 DSV A/S Com DKK1.00	97.684.891
1.095.195 Novartis AG Com CHF0.50	94.885.195
7.535.130 ING Groep NV Com EUR0.01	90.926.052
1.307.245 Neste Oyj Com NPV	89.942.649
386.724 Allianz SE Com NPV	87.040.582
3.251.802 Crocs Inc Com USD0.001	85.954.756
520.733 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	85.132.830
1.196.770 Bayer AG Com NPV	81.837.331
373.512 IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	79.586.567
2.650.636 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	75.517.460
453.157 Volkswagen AG Pref NPV	74.683.815
38.844 Booking Holdings Inc Com USD0.008	67.986.562

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
15.506	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	684.374
28.024	Valmet Oyj Com NPV	652.779
7.897	Novartis AG Com CHF0.50	582.842
2.251	Roche Holding AG Com NPV	543.383
6.176	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	523.303
11.685	Sampo Oyj Class A Com NPV	477.966
15.210	Neste Oyj Com NPV	475.979
20.411	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	456.964
30.498	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	435.551
12.235	Logitech International SA Com CHF0.25	430.415
49.125	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	421.961
2.040	Allianz SE Com NPV	416.609
37.286	UBS Group AG Com CHF0.10	405.827
127.575	Elkem ASA Com NOK5.00	376.186
684	Puma SE Com NPV	365.598
5.575	KBC Group NV Com NPV	361.754
12.391	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	360.256
23.490	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	345.103
4.012	Nestle SA Com CHF0.10	345.022
1.591	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	341.906
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
25.856	Valmet Oyj Com NPV	628.102
13.257	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	585.200
872	Puma SE Com NPV	478.904
11.458	Deutsche Wohnen SE Com NPV	471.945
1.809	Roche Holding AG Com NPV	433.719
12.235	Logitech International SA Com CHF0.25	425.333
5.721	Novartis AG Com CHF0.50	421.569
13.272	Neste Oyj Com NPV	407.547
26.928	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	402.490
9.610	Sampo Oyj Class A Com NPV	392.920
7.756	Unilever NV EURO.16	386.317
1.774	Allianz SE Com NPV	377.619
5.389	KBC Group NV Com NPV	364.566
41.621	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	357.475
1.591	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	350.679
15.900	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	347.588
10.351	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	342.486
89.828	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	331.319
43.748	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	328.812
26.201	UBS Group AG Com CHF0.10	309.493

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
20.962	Hannover Rueck SE Com NPV	2.599.983
62.401	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.592.900
8.745	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.367.208
66.563	Logitech International SA Com CHF0.25	2.073.559
21.018	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.068.355
61.213	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.010.366
21.164	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.740.473
431.263	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.682.003
211.446	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.639.934
135.544	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	1.571.932
138.028	UBS Group AG Com CHF0.10	1.505.586
2.516	Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.497.494
76.243	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.481.157
70.261	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.426.500
160.507	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.389.593
80.009	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.381.167
87.470	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.247.906
15.442	Nestle SA Com CHF0.10	1.203.262
2.287	Helvetia Holding AG Com CHF0.10	1.196.049
37.183	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	1.146.451

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
9.448	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.553.866
58.259	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.421.106
18.760	Hannover Rueck SE Com NPV	2.304.878
65.850	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.168.966
66.311	Logitech International SA Com CHF0.25	2.099.013
21.018	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.064.714
165.843	UBS Group AG Com CHF0.10	1.835.983
434.104	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.666.737
209.879	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.652.448
19.318	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.570.255
2.516	Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.545.822
135.544	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	1.538.683
70.261	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.433.978
75.470	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.433.778
80.511	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.373.048
2.568	Helvetia Holding AG Com CHF0.10	1.337.252
150.066	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.311.670
87.470	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.222.609
15.442	Nestle SA Com CHF0.10	1.219.379
107.836	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.135.710

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
935.231	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.814.500
48.602	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	13.406.174
254.166	Unilever NV EUR0.16	12.383.257
119.697	Siemens AG Com NPV	11.611.728
982.196	UBS Group AG Com CHF0.10	11.024.170
79.626	Hannover Rueck SE Com NPV	10.186.948
16.146	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	9.715.635
526.216	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	9.113.756
51.383	ASML Holding NV Com EUR0.09	8.607.403
191.199	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.214.759
220.883	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	7.596.758
100.291	Novartis AG Com CHF0.50	7.527.220
480.964	Repsol SA Com EUR1.00	7.209.396
26.439	Roche Holding AG Com NPV	6.249.505
356.197	Telenor ASA Com NOK6.00	6.192.799
78.005	Nestle SA Com CHF0.10	6.133.517
700.469	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	6.069.001
60.236	SAP SE Com NPV	6.008.696
87.176	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	5.893.209
9.510	Straumann Holding AG Com CHF0.10	5.890.637
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
52.171	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	14.376.149
134.840	Siemens AG Com NPV	13.227.909
872.615	Deutsche Telekom AG Com NPV	12.995.854
236.587	Unilever NV EUR0.16	11.642.544
88.847	Hannover Rueck SE Com NPV	11.362.125
930.283	UBS Group AG Com CHF0.10	10.466.810
15.274	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	9.412.493
247.875	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	8.528.962
471.341	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	8.077.504
186.429	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.012.125
100.291	Novartis AG Com CHF0.50	7.629.586
45.595	ASML Holding NV Com EUR0.09	7.513.176
10.274	Straumann Holding AG Com CHF0.10	6.357.985
85.276	DSV A/S Com DKK1.00	6.327.478
26.402	Roche Holding AG Com NPV	6.218.271
78.626	Nestle SA Com CHF0.10	6.210.199
434.996	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	6.191.190
257.533	Boliden AB Class A Com SEK2.11	5.977.451
139.318	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	5.960.802
59.760	SAP SE Com NPV	5.902.935

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
214.673	UBS Group AG Com CHF0.10	2.364.521
34.321	BASF SE Com NPV	2.115.448
140.863	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.089.363
31.411	Unilever NV EURO.16	1.612.008
36.222	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.573.325
10.187	Volkswagen AG Pref NPV	1.486.247
21.943	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	1.445.142
34.386	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.421.570
44.936	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.277.214
15.516	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.267.516
71.578	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.249.712
142.291	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.210.439
61.693	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.184.352
4.799	Roche Holding AG Com NPV	1.129.699
10.961	Siemens AG Com NPV	1.101.852
63.839	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.101.033
46.336	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	1.093.800
127.995	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.079.812
101.758	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.058.907
20.633	CompuGroup Medical SE Com NPV	1.048.877

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
214.673	UBS Group AG Com CHF0.10	2.410.410
120.254	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.795.607
27.703	BASF SE Com NPV	1.710.392
31.173	Unilever NV EURO.16	1.598.698
17.516	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.440.761
34.453	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.429.716
71.578	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.246.868
61.693	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.200.498
27.035	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.178.896
7.580	Volkswagen AG Pref NPV	1.112.472
102.434	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.109.758
57.174	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	1.109.063
63.277	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.087.061
46.336	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	1.084.728
121.494	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.058.351
8.302	Hannover Rueck SE Com NPV	1.021.993
3.669	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	998.234
23.439	Sampo Oyj Class A Com NPV	979.277
24.845	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	977.266
33.869	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	960.715

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
332.534	UBS Group AG Com CHF0.10	3.658.612
23.178	Hannover Rueck SE Com NPV	2.998.564
65.738	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.883.811
11.832	Roche Holding AG Com NPV	2.837.965
37.203	Novartis AG Com CHF0.50	2.747.083
194.205	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.674.053
309.438	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.638.674
283.425	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.433.393
172.942	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	2.426.315
73.766	Aker BP ASA Com NOK1.00	2.339.281
59.816	Yara International ASA Com NOK1.70	2.308.963
3.588	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.231.030
26.174	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.215.712
26.673	Nestle SA Com CHF0.10	2.213.090
62.265	Logitech International SA Com CHF0.25	2.209.458
51.408	Investor AB Class B Com SEK6.25	2.111.310
45.853	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.043.133
9.272	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.887.169
110.681	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.678.421
79.539	Equinor ASA Com NOK2.50	1.628.716

  

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
222.906	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.978.897
11.892	Roche Holding AG Com NPV	2.819.140
238.440	UBS Group AG Com CHF0.10	2.745.872
36.514	Novartis AG Com CHF0.50	2.690.705
20.920	Hannover Rueck SE Com NPV	2.654.450
74.238	Logitech International SA Com CHF0.25	2.516.540
55.364	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.445.631
73.766	Aker BP ASA Com NOK1.00	2.326.572
25.888	Nestle SA Com CHF0.10	2.122.434
45.853	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.062.171
239.011	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.058.448
232.172	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.984.510
9.478	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.948.586
127.798	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.854.146
43.997	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.814.745
146.969	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.622.961
79.539	Equinor ASA Com NOK2.50	1.622.740
58.694	Jungheinrich AG Pref NPV	1.594.453
106.037	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.570.628
18.162	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.550.199

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
106.305	Acerinox SA Com EUR0.25	1.015.090
41.192	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	988.723
49.356	Fortum Oyj Com EUR3.40	980.523
7.879	Hannover Rueck SE Com NPV	974.169
3.475	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	926.270
103.076	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	874.006
71.635	Volvo AB Class B Com SEK1.20	869.869
76.843	UBS Group AG Com CHF0.10	843.291
6.002	Baloise Holding AG Com CHF0.10	761.185
4.287	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	736.313
25.478	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	734.506
36.383	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	678.062
44.562	Repsol SA Com EUR1.00	673.633
6.776	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	592.778
92.745	Storebrand ASA Com NOK5.00	581.709
38.053	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	540.650
2.339	Roche Holding AG Com NPV	530.066
8.179	BASF SE Com NPV	524.134
20.635	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	510.595
20.384	Enagas SA Com EUR1.50	510.557
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
106.305	Acerinox SA Com EUR0.25	983.491
7.879	Hannover Rueck SE Com NPV	967.131
45.455	Fortum Oyj Com EUR3.40	934.752
37.651	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	904.107
3.417	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	900.160
71.635	Volvo AB Class B Com SEK1.20	856.862
71.960	UBS Group AG Com CHF0.10	796.871
6.124	Baloise Holding AG Com CHF0.10	780.681
85.110	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	732.336
4.109	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	699.120
36.383	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	668.965
22.435	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	649.537
42.758	Repsol SA Com EUR1.00	642.270
6.776	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	588.510
13.963	Deutsche Wohnen SE Com NPV	573.301
92.745	Storebrand ASA Com NOK5.00	563.845
8.498	BASF SE Com NPV	554.318
38.053	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	534.397
2.339	Roche Holding AG Com NPV	522.488
26.990	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	499.715

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
59.068	Roche Holding AG Com NPV	14.046.823
105.166	Siemens AG Com NPV	11.088.645
938.502	UBS Group AG Com CHF0.10	10.158.661
852.960	ING Groep NV Com EURO.01	8.554.408
135.758	KBC Group NV Com NPV	8.207.913
180.236	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	8.070.682
89.193	Nestle SA Com CHF0.10	7.629.869
276.225	Deutsche Post AG Com NPV	7.473.903
165.366	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.296.176
36.000	Allianz SE Com NPV	7.281.132
11.180	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	7.083.471
53.012	Hannover Rueck SE Com NPV	6.923.105
78.754	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.575.122
748.085	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.417.964
104.085	BASF SE Com NPV	6.332.302
410.539	ArcelorMittal Com NPV	6.020.963
319.362	Equinor ASA Com NOK2.50	5.811.975
176.393	Logitech International SA Com CHF0.25	5.800.178
37.896	Volkswagen AG Pref NPV	5.604.871
251.907	Fortum Oyj Com EUR3.40	4.848.875
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
111.927	Siemens AG Com NPV	11.636.959
36.102	Roche Holding AG Com NPV	8.681.710
316.265	Deutsche Post AG Com NPV	8.405.296
180.236	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	8.072.905
679.062	UBS Group AG Com CHF0.10	7.365.623
53.036	Hannover Rueck SE Com NPV	6.941.293
75.851	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.450.098
105.975	BASF SE Com NPV	6.411.655
257.027	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	6.129.942
550.513	ING Groep NV Com EURO.01	5.530.069
38.114	Volkswagen AG Pref NPV	5.459.299
197.153	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	5.279.242
85.841	KBC Group NV Com NPV	5.207.956
122.115	Deutsche Wohnen SE Com NPV	5.139.348
244.926	Red Electrica Corp SA Com EURO.50	4.787.750
139.357	Logitech International SA Com CHF0.25	4.640.860
101.233	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.562.060
112.447	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.472.023
6.917	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.379.424
283.991	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.288.393

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.

### 890 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
808.306	UBS Group AG Com CHF0.10	8.918.508
91.115	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.501.802
130.255	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	5.830.168
19.660	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.460.623
125.061	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.351.544
8.372	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.181.875
156.790	Logitech International SA Com CHF0.25	5.143.500
292.255	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.132.514
21.089	Roche Holding AG Com NPV	4.962.085
567.768	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.956.175
35.688	Hannover Rueck SE Com NPV	4.463.200
523.871	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.273.493
245.521	Telenor ASA Com NOK6.00	4.256.031
50.374	Nestle SA Com CHF0.10	4.109.163
359.282	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	4.058.371
269.981	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.740.167
226.833	SBM Offshore NV Com EURO.25	3.587.291
5.772	Straumann Holding AG Com CHF0.10	3.532.735
923.926	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.528.044
84.162	Deutsche Wohnen SE Com NPV	3.515.910

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
720.481	UBS Group AG Com CHF0.10	8.037.127
22.754	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.311.217
136.906	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	5.959.760
70.655	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.764.883
163.799	Logitech International SA Com CHF0.25	5.322.931
305.099	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.203.482
21.046	Roche Holding AG Com NPV	4.923.252
560.444	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.885.150
102.661	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.382.591
246.312	Telenor ASA Com NOK6.00	4.215.929
49.670	Nestle SA Com CHF0.10	4.061.234
32.560	Hannover Rueck SE Com NPV	4.000.369
1.024.951	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.941.138
340.087	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	3.906.202
267.099	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.743.982
5.951	Straumann Holding AG Com CHF0.10	3.724.627
458.261	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.671.766
85.610	Deutsche Wohnen SE Com NPV	3.615.839
204.599	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.417.665
5.452	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.403.879

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
18.089	Novartis AG Com CHF0.50	1.365.577
25.935	Neste Oyj Com NPV	1.277.576
113.916	UBS Group AG Com CHF0.10	1.230.316
28.287	Logitech International SA Com CHF0.25	1.001.402
66.050	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	977.458
52.789	Danske Bank A/S Com DKK10.00	865.798
3.571	Roche Holding AG Com NPV	859.039
59.231	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	848.083
14.011	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	737.754
16.595	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	731.105
218.079	SSAB AB Class A Com SEK8.80	715.118
12.572	SunTrust Banks Com USD1.00	700.522
15.354	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	678.514
8.037	Nestle SA Com CHF0.10	663.592
109	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	627.129
13.542	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	611.359
31.084	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	591.630
2.080	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	588.746
71.032	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	587.993
25.108	Atlas Copco AB Class B Com NPV	587.520
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
18.089	Novartis AG Com CHF0.50	1.376.677
78.544	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.325.578
25.287	Neste Oyj Com NPV	1.254.774
30.090	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.187.630
102.199	UBS Group AG Com CHF0.10	1.114.514
64.907	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	979.900
43.198	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	861.163
48.470	Telenor ASA Com NOK6.00	856.099
3.558	Roche Holding AG Com NPV	849.140
23.702	Logitech International SA Com CHF0.25	828.461
469.125	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	826.530
13.058	KBC Group NV Com NPV	822.937
17.656	CompuGroup Medical SE Com NPV	801.711
33.581	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	778.778
39.137	Fortum Oyj Com EUR3.40	764.395
13.867	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	734.829
1.575	Puma SE Com NPV	724.340
12.572	SunTrust Banks Com USD1.00	683.549
47.367	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	682.749
7.932	Nestle SA Com CHF0.10	659.047

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
521.921	UBS Group AG Com CHF0.10	5.757.922
5.230	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.312.718
230.399	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.301.304
323.277	ING Groep NV Com EUR0.01	3.256.366
10.777	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.020.605
41.714	DSV A/S Com DKK1.00	3.002.330
14.891	Allianz SE Com NPV	2.966.517
70.135	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	2.924.896
255.359	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	2.853.338
66.905	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.849.761
329.846	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.758.916
19.081	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.645.453
151.640	Danske Bank A/S Com DKK10.00	2.543.234
78.162	Logitech International SA Com CHF0.25	2.449.121
77.397	Metso Oyj Com NPV	2.260.271
19.844	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	2.252.147
547.619	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.066.016
8.684	Roche Holding AG Com NPV	2.063.541
15.607	Hannover Rueck SE Com NPV	1.994.868
3.066	Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.902.158

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
477.201	UBS Group AG Com CHF0.10	5.328.716
231.227	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.318.817
5.230	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.296.922
10.777	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.055.610
41.714	DSV A/S Com DKK1.00	3.050.209
70.135	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	2.994.225
20.133	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.805.956
255.359	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	2.804.010
91.312	Metso Oyj Com NPV	2.567.354
152.420	Danske Bank A/S Com DKK10.00	2.506.941
78.162	Logitech International SA Com CHF0.25	2.485.680
21.053	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	2.401.695
53.273	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.276.914
263.039	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.204.506
16.707	Hannover Rueck SE Com NPV	2.128.479
201.975	ING Groep NV Com EUR0.01	2.098.482
3.317	Straumann Holding AG Com CHF0.10	2.092.718
547.619	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.020.441
142.027	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.971.506
9.039	Allianz SE Com NPV	1.805.124

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
185.132	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	15.638.860
336.038	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	14.495.455
60.297	Roche Holding AG Com NPV	14.378.737
1.283.100	UBS Group AG Com CHF0.10	14.006.309
135.035	Nestle SA Com CHF0.10	11.725.245
87.888	Hannover Rueck SE Com NPV	11.591.324
18.214	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	11.502.247
57.463	Allianz SE Com NPV	11.430.002
142.953	Novartis AG Com CHF0.50	10.857.993
241.589	Sampo Oyj Class A Com NPV	9.502.920
488.976	Fortum Oyj Com EUR3.40	9.465.186
385.789	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	9.053.471
31.547	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.031.116
996.087	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	8.679.422
41.837	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	8.219.576
135.844	BASF SE Com NPV	8.081.369
54.373	Volkswagen AG Pref NPV	7.882.218
202.201	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	7.381.869
720.329	ING Groep NV Com EURO.01	7.249.235
160.502	Investor AB Class B Com SEK6.25	6.443.916

  

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
87.888	Hannover Rueck SE Com NPV	11.591.242
17.945	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	11.277.550
1.013.384	UBS Group AG Com CHF0.10	11.201.869
257.561	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	11.051.131
113.948	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	9.685.681
33.697	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.627.529
461.981	Fortum Oyj Com EUR3.40	8.947.358
40.249	Allianz SE Com NPV	7.957.737
55.327	Volkswagen AG Pref NPV	7.913.895
127.286	BASF SE Com NPV	7.626.353
32.166	Roche Holding AG Com NPV	7.623.571
34.833	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	6.801.069
1.139	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	6.551.175
230.935	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	6.477.620
175.998	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	6.343.018
156.019	Sampo Oyj Class A Com NPV	6.183.670
236.732	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	5.636.810
168.651	Logitech International SA Com CHF0.25	5.627.782
88.212	KBC Group NV Com NPV	5.455.079
402.453	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.370.107

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
818.809	UBS Group AG Com CHF0.10	8.954.263
95.286	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.805.772
27.420	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.707.028
54.681	Hannover Rueck SE Com NPV	7.126.001
161.656	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	6.901.423
25.505	Roche Holding AG Com NPV	6.070.952
452.863	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.958.863
320.705	Equinor ASA Com NOK2.50	5.858.953
187.446	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	5.322.333
69.468	Novartis AG Com CHF0.50	5.219.987
1.408.969	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	5.162.560
55.736	Nestle SA Com CHF0.10	4.888.375
7.966	Straumann Holding AG Com CHF0.10	4.795.916
7.740	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.729.656
1.550.446	SSAB AB Class A Com SEK8.80	4.623.429
533.958	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.519.819
128.160	Logitech International SA Com CHF0.25	4.302.131
20.125	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	4.091.883
282.563	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.076.816
230.900	Telenor ASA Com NOK6.00	4.056.124

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
29.233	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	8.195.201
734.103	UBS Group AG Com CHF0.10	8.023.930
95.113	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.867.238
57.040	Hannover Rueck SE Com NPV	7.400.697
122.881	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.252.493
8.538	Straumann Holding AG Com CHF0.10	5.215.123
166.870	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	4.709.039
7.568	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.682.938
1.294.682	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	4.654.693
1.547.402	SSAB AB Class A Com SEK8.80	4.637.436
355.689	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.613.779
18.054	Roche Holding AG Com NPV	4.282.158
735	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	4.229.910
233.577	Telenor ASA Com NOK6.00	4.131.098
224.835	Equinor ASA Com NOK2.50	4.128.431
120.761	Logitech International SA Com CHF0.25	4.034.951
35.567	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	3.915.101
221.562	Clariant AG Com CHF3.70	3.710.487
48.191	Novartis AG Com CHF0.50	3.602.122
13.109	Lonza Group AG Com CHF1.00	3.589.198

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
42.222	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	11.534.567
883.065	UBS Group AG Com CHF0.10	9.692.248
111.355	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	9.180.249
70.108	Hannover Rueck SE Com NPV	8.794.951
661.889	Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.531.288
183.555	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.788.275
28.818	Roche Holding AG Com NPV	6.862.312
84.090	Nestle SA Com CHF0.10	6.824.242
10.806	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	6.769.601
63.279	Siemens AG Com NPV	6.444.152
85.573	Novartis AG Com CHF0.50	6.420.320
85.402	DSV A/S Com DKK1.00	6.110.100
423.604	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.894.880
339.427	Telenor ASA Com NOK6.00	5.793.488
148.158	Neste Oyj Com NPV	5.640.361
326.315	Danske Bank A/S Com DKK10.00	5.492.501
157.747	Logitech International SA Com CHF0.25	5.353.165
1.412.731	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	5.281.756
608.555	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.046.831
582.466	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.990.289

Größe Verkäufe		Erlöse EUR
42.320	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	11.466.710
66.219	Hannover Rueck SE Com NPV	8.298.844
738.932	UBS Group AG Com CHF0.10	8.214.398
617.950	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.845.255
84.350	Nestle SA Com CHF0.10	6.931.285
28.818	Roche Holding AG Com NPV	6.915.170
83.919	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.864.484
85.573	Novartis AG Com CHF0.50	6.612.474
86.455	DSV A/S Com DKK1.00	6.338.922
9.678	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	6.139.738
342.621	Telenor ASA Com NOK6.00	5.983.100
135.195	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.728.031
329.660	Danske Bank A/S Com DKK10.00	5.517.784
49.669	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	5.273.453
50.040	Siemens AG Com NPV	5.060.008
149.154	Logitech International SA Com CHF0.25	5.044.713
122.756	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	4.942.318
339.785	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.879.675
1.301.071	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	4.879.588
78.691	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	4.652.898

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
231.038	Siemens AG Com NPV	23.111.215
902.580	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	22.919.155
349.328	Bayer AG Com NPV	20.847.573
264.184	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	16.673.127
316.133	Unilever NV EURO.16	16.041.211
1.254.315	UBS Group AG Com CHF0.10	13.893.315
909.106	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.593.476
519.283	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	13.423.329
542.065	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	13.154.702
206.064	BASF SE Com NPV	12.785.327
868.081	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	12.522.973
620.050	Fortum Oyj Com EUR3.40	11.786.474
780.283	Repsol SA Com EUR1.00	11.229.570
64.671	ASML Holding NV Com EURO.09	10.743.146
36.002	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	10.271.309
232.972	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.042.128
38.695	Roche Holding AG Com NPV	9.189.267
62.083	Volkswagen AG Pref NPV	9.157.203
107.012	Nestle SA Com CHF0.10	8.981.365
1.064.167	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	8.837.046

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
202.504	Siemens AG Com NPV	20.153.396
729.053	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	17.884.563
279.418	Bayer AG Com NPV	16.511.772
204.464	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	12.778.368
241.347	Unilever NV EURO.16	11.886.667
1.041.472	UBS Group AG Com CHF0.10	11.553.584
729.442	Repsol SA Com EUR1.00	10.867.965
743.389	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	10.774.961
405.935	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	10.285.502
635.439	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.627.045
145.084	BASF SE Com NPV	9.507.837
344.633	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	9.062.621
59.815	Volkswagen AG Pref NPV	9.048.144
112.201	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	8.311.365
28.416	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	8.007.373
47.848	ASML Holding NV Com EURO.09	8.002.713
389.924	Fortum Oyj Com EUR3.40	7.664.129
68.211	SAP SE Com NPV	7.620.178
805.293	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.619.290
448.097	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	6.549.075

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
397.090 Nestle SA Com CHF0.10	35.037.806
322.804 Siemens AG Com NPV	34.417.765
387.477 Novartis AG Com CHF0.50	29.161.885
116.782 Roche Holding AG Com NPV	27.641.299
130.839 Allianz SE Com NPV	26.428.662
387.594 BASF SE Com NPV	24.277.280
1.495.104 Deutsche Telekom AG Com NPV	22.459.850
2.233.375 ING Groep NV Com EURO.01	22.236.960
162.412 Hannover Rueck SE Com NPV	21.944.092
383.383 Unilever NV EURO.16	20.265.851
333.467 KBC Group NV Com NPV	20.188.495
821.743 Equinor ASA Com NOK2.50	14.720.912
47.708 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	13.842.815
618.968 Fortum Oyj Com EUR3.40	12.114.166
68.673 ASML Holding NV Com EURO.09	11.942.288
164.051 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	11.335.069
56.875 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	11.270.874
74.383 Volkswagen AG Pref NPV	10.752.476
379.225 Deutsche Post AG Com NPV	10.435.284
949.735 UBS Group AG Com CHF0.10	10.261.332
115.796 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	8.651.270
151.375 Bayer AG Com NPV	8.651.233
358.387 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	8.388.063
216.038 Yara International ASA Com NOK1.70	8.341.203
12.597 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	8.089.821

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
366.722 Novartis AG Com CHF0.50	28.102.223
262.505 Siemens AG Com NPV	27.836.429
1.456.255 Deutsche Telekom AG Com NPV	21.970.654
234.608 Nestle SA Com CHF0.10	20.744.249
383.052 Unilever NV EURO.16	20.332.187
319.579 BASF SE Com NPV	19.999.219
132.338 Hannover Rueck SE Com NPV	17.777.306
820.738 Equinor ASA Com NOK2.50	14.012.586
56.352 Roche Holding AG Com NPV	13.400.274
203.421 KBC Group NV Com NPV	12.330.482
59.513 Allianz SE Com NPV	12.052.961
64.942 ASML Holding NV Com EURO.09	11.306.888
164.051 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	11.279.353
46.816 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	9.323.070
115.796 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	8.593.939
852.390 ING Groep NV Com EURO.01	8.592.285
151.719 Bayer AG Com NPV	8.522.862
59.209 Volkswagen AG Pref NPV	8.520.335
425.422 Fortum Oyj Com EUR3.40	8.230.555
297.692 Deutsche Post AG Com NPV	8.226.457
18.117 Swisscom AG Com CHF1.00	7.868.558
34.567 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	7.571.021
119.815 CompuGroup Medical SE Com NPV	7.214.781
289.476 Uniper SE Com NPV	7.207.624
151.190 Daimler AG Com NPV	7.084.749
411.564 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	7.037.339
23.388 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.733.567
154.006 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	6.680.662
467.381 ArcelorMittal Com NPV	6.653.677
111.555 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	6.617.452
99.110 Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	6.482.564
52.528 Deere & Co Class C Com USD1.00	6.440.625
157.930 Yara International ASA Com NOK1.70	6.009.583
176.939 Logitech International SA Com CHF0.25	5.906.963
1.304.018 Nokia Oyj Com NPV	5.759.978

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
12.622	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.479.799
247.349	UBS Group AG Com CHF0.10	2.818.978
17.715	Hannover Rueck SE Com NPV	2.258.558
23.868	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.960.283
44.007	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.872.707
106.730	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.858.302
18.448	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.853.149
40.794	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.767.161
116.138	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.710.410
8.402	Allianz SE Com NPV	1.684.169
41.084	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.675.294
148.106	ING Groep NV Com EURO.01	1.588.388
5.252	Lonza Group AG Com CHF1.00	1.522.466
20.075	Novartis AG Com CHF0.50	1.519.413
25.123	KBC Group NV Com NPV	1.519.168
14.969	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	1.502.801
64.677	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.427.076
132.857	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.416.300
60.421	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.389.685
9.051	Volkswagen AG Pref NPV	1.378.496

  

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
13.485	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.698.224
243.446	UBS Group AG Com CHF0.10	2.752.639
15.866	Hannover Rueck SE Com NPV	2.031.245
109.516	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.938.835
21.570	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.736.547
38.458	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.586.079
5.557	Lonza Group AG Com CHF1.00	1.551.159
15.151	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.478.167
34.726	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.474.807
9.240	Volkswagen AG Pref NPV	1.411.794
34.323	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.395.131
12.466	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	1.353.435
60.421	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.351.232
16.771	Novartis AG Com CHF0.50	1.323.892
123.789	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.289.052
82.577	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.262.796
46.263	Metso Oyj Com NPV	1.234.927
5.997	Allianz SE Com NPV	1.223.982
80.472	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.221.419
95.114	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.216.285

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Kosten EUR</b>
126.798 BASF SE Com NPV	8.046.124
530.932 Deutsche Telekom AG Com NPV	7.893.994
93.756 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	6.793.325
345.619 Fortum Oyj Com EUR3.40	6.648.637
541.213 UBS Group AG Com CHF0.10	5.868.595
20.235 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.765.027
67.789 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.638.419
35.135 ASML Holding NV Com EUR0.09	5.606.343
62.571 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	5.468.486
59.274 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	5.194.944
102.393 Unilever NV EURO.16	5.035.265
58.334 Nestle SA Com CHF0.10	5.019.531
36.926 Hannover Rueck SE Com NPV	4.931.116
127.485 Elisa Oyj Com NPV	4.923.171
195.690 Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	4.848.584
82.897 Bayer AG Com NPV	4.802.302
132.428 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	4.742.044
106.534 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.529.572
183.170 Evonik Industries AG Class A Com NPV	4.246.406
41.686 Siemens AG Com NPV	4.145.777
55.293 Novartis AG Com CHF0.50	4.044.957
17.070 Roche Holding AG Com NPV	4.003.251
151.203 Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	3.903.596
18.931 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	3.810.164

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
127.094 BASF SE Com NPV	8.279.556
484.853 Deutsche Telekom AG Com NPV	7.334.969
328.308 Fortum Oyj Com EUR3.40	6.330.391
82.003 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	6.245.034
33.606 ASML Holding NV Com EUR0.09	5.444.715
62.571 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	5.351.806
58.052 Nestle SA Com CHF0.10	4.988.048
55.803 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	4.952.313
97.238 Unilever NV EURO.16	4.786.587
119.697 Elisa Oyj Com NPV	4.726.177
77.465 Bayer AG Com NPV	4.711.982
184.211 Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	4.597.773
419.320 UBS Group AG Com CHF0.10	4.525.676
117.745 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	4.273.170
55.451 Novartis AG Com CHF0.50	4.121.951
183.170 Evonik Industries AG Class A Com NPV	4.044.159
17.070 Roche Holding AG Com NPV	4.005.802
38.902 Siemens AG Com NPV	3.878.052
19.080 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	3.867.289
151.203 Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	3.859.405
39.342 Beiersdorf AG Class A Com NPV	3.678.889
27.316 Hannover Rueck SE Com NPV	3.631.029
21.326 Volkswagen AG Pref NPV	3.228.798
75.792 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.219.372

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 2019

## Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten EUR</b>
78.303	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.022.381
268.801	UBS Group AG Com CHF0.10	2.934.939
26.390	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.622.447
8.765	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.330.397
54.262	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.296.628
20.469	Siemens AG Com NPV	2.047.191
22.782	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.865.221
1.285	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	1.802.756
23.856	Novartis AG Com CHF0.50	1.798.109
127.998	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.781.601
94.179	Telenor ASA Com NOK6.00	1.621.745
85.782	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.619.874
62.280	Metso Oyj Com NPV	1.563.591
74.688	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.539.225
27.657	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	1.534.094
78.793	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.459.771
449.320	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.448.675
2.273	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.437.557
42.238	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.431.755
253	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	1.430.383

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
12.164	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.251.808
275.942	UBS Group AG Com CHF0.10	3.112.579
78.095	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.962.793
26.390	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.618.656
60.083	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.480.818
27.520	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.258.617
21.818	Siemens AG Com NPV	2.168.452
102.368	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.978.714
1.286	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	1.782.209
121.639	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.781.041
94.179	Telenor ASA Com NOK6.00	1.640.183
12.652	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.617.607
74.688	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.612.837
63.268	Metso Oyj Com NPV	1.585.224
490.851	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.552.431
12.916	Hannover Rueck SE Com NPV	1.545.655
393.592	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.531.004
27.657	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	1.509.335
78.563	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.480.972
255	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	1.441.653

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 2019

## Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
453.014	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	70.344.026
527.868	International Business Machines Corp Com USD0.20	66.079.871
1.033.997	Restaurant Brands International Inc Com NPV	64.657.865
1.384.905	Applied Materials Inc Com USD0.01	59.185.930
306.633	VeriSign Inc Com USD0.001	56.737.926
320.832	Autodesk Inc Com USD0.01	47.241.816
314.846	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	45.656.627
442.929	Texas Instruments Inc Com USD1.00	44.147.869
161.463	Adobe Inc Com USD0.0001	40.199.663
287.765	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	39.730.567
3.023.399	Barrick Gold Com NPV	37.956.446
203.159	Red Hat Inc Com USD0.0001	36.374.454
207.337	Lam Research Corp Com USD0.001	35.819.931
666.978	Oracle Corp Com USD0.01	34.114.387
2.877.424	ING Groep NV Com EUR0.01	34.020.135
202.380	Apple Inc Com USD0.00001	33.804.379
183.398	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	33.466.359
294.540	Siemens AG Com NPV	33.119.115
587.039	Verizon Communications Inc Com USD0.10	32.386.213
1.919.632	Stars Group Inc Com NPV	32.354.019

Größe Verkäufe		Erlöse USD
1.109.915	Restaurant Brands International Inc Com NPV	69.640.944
376.155	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	61.540.163
489.504	International Business Machines Corp Com USD0.20	60.383.794
1.384.905	Applied Materials Inc Com USD0.01	58.330.079
320.830	Autodesk Inc Com USD0.01	50.232.435
202.292	Adobe Inc Com USD0.0001	50.222.773
440.171	Texas Instruments Inc Com USD1.00	45.156.363
892.917	Oracle Corp Com USD0.01	45.138.828
203.545	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	44.682.477
222.563	VeriSign Inc Com USD0.001	41.235.739
283.452	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	40.561.357
3.023.399	Barrick Gold Com NPV	39.900.230
411.783	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	39.410.261
778.816	Intel Corp Com USD0.001	38.927.410
3.245.774	ING Groep NV Com EUR0.01	38.655.339
687.546	Verizon Communications Inc Com USD0.10	38.648.338
287.763	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	38.327.371
333.227	Siemens AG Com NPV	37.777.476
207.337	Lam Research Corp Com USD0.001	36.823.249
203.159	Red Hat Inc Com USD0.0001	36.234.648

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 2019

## Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
220.823	Siemens AG Com NPV	24.359.428
162.983	Johnson & Johnson Com USD1.00	21.875.830
234.605	Nestle SA Com CHF0.10	20.810.495
10.023	Amazon.com Inc Com USD0.01	18.750.222
212.402	Ashland Global Holdings Inc Com USD0.01	16.206.798
109.747	Ferrari NV Com EURO.01	15.421.772
184.775	Novartis AG Com CHF0.50	15.282.433
59.454	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	15.137.065
661.763	Equinor ASA Com NOK2.50	13.624.254
1.094.746	ING Groep NV Com EURO.01	13.394.248
107.029	SAP SE Com NPV	13.382.154
60.422	Allianz SE Com NPV	13.121.836
215.339	Restaurant Brands International Inc Com NPV	13.116.225
123.820	SPS Commerce Inc Com USD0.001	12.820.144
145.051	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	12.775.426
736.779	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	12.367.491
321.665	Boston Scientific Corp Com USD0.01	12.116.544
59.995	Home Depot Inc Com USD0.05	11.451.667
79.250	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	11.405.583
388.111	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	11.349.684

Größte Verkäufe		Erlöse USD
220.825	Siemens AG Com NPV	24.750.959
234.619	Nestle SA Com CHF0.10	21.458.174
10.023	Amazon.com Inc Com USD0.01	18.462.777
212.402	Ashland Global Holdings Inc Com USD0.01	16.111.254
115.593	Johnson & Johnson Com USD1.00	15.632.834
109.747	Ferrari NV Com EURO.01	15.414.941
184.775	Novartis AG Com CHF0.50	15.267.151
57.624	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	14.418.105
1.148.661	ING Groep NV Com EURO.01	13.893.384
60.422	Allianz SE Com NPV	13.288.839
712.977	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	12.796.828
145.051	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	12.776.103
207.676	Restaurant Brands International Inc Com NPV	12.772.975
86.495	Masimo Corp Com USD0.001	11.751.996
181.959	CVS Health Corp Com USD0.01	11.352.012
59.995	Home Depot Inc Com USD0.05	11.281.278
1.029.574	Goldcorp Inc Com NPV	11.247.593
388.143	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	11.036.575
39.015	Align Technology Inc Com USD0.0001	11.004.918
191.402	SunTrust Banks Com USD1.00	10.810.318

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 2019

## Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
175.287	Berry Global Group Inc Com USD0.01	9.227.462
54.077	Volkswagen AG Pref NPV	9.032.906
81.401	Nestle SA Com CHF0.10	7.365.355
83.913	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	7.127.585
121.220	Restaurant Brands International Inc Com NPV	7.026.494
313.383	Equinor ASA Com NOK2.50	6.451.730
92.085	Robert Half International Inc Com USD0.001	5.776.159
217.477	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	5.632.074
56.902	Waste Management Inc Com USD0.01	5.618.763
25.323	Allianz SE Com NPV	5.475.148
68.074	Eaton Corp PLC Com USD0.01	5.145.124
597.929	Flex Ltd Com NPV	5.110.215
58.941	Novartis AG Com CHF0.50	4.765.982
197.278	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	4.700.377
53.612	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	4.685.842
77.280	Zendesk Inc Com USD0.01	4.627.526
111.654	Pentair PLC Com USD0.01	4.536.735
43.140	Ingersoll-Rand PLC Com USD1.00	4.522.522
263.745	First Data Corp Class A Com USD0.01	4.441.466
575.095	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	4.389.743

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
182.003	Berry Global Group Inc Com USD0.01	9.409.337
54.081	Volkswagen AG Pref NPV	9.073.716
142.351	Restaurant Brands International Inc Com NPV	8.157.888
85.189	Nestle SA Com CHF0.10	7.902.970
74.075	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	6.269.727
22.713	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	6.133.799
92.085	Robert Half International Inc Com USD0.001	5.849.444
207.312	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	5.721.086
56.902	Waste Management Inc Com USD0.01	5.585.940
25.411	Allianz SE Com NPV	5.468.366
304.228	Stars Group Inc Com NPV	5.219.657
597.929	Flex Ltd Com NPV	5.210.257
68.074	Eaton Corp PLC Com USD0.01	4.971.071
616.058	Orkla ASA Com NOK1.25	4.793.574
58.944	Novartis AG Com CHF0.50	4.758.454
53.609	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	4.713.096
43.140	Ingersoll-Rand PLC Com USD1.00	4.658.765
21.208	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	4.609.216
57.309	DSV A/S Com DKK1.00	4.537.661
111.654	Pentair PLC Com USD0.01	4.438.245

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 2019

## Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
100.085	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	8.124.687
126.009	Exelon Corp Com NPV	6.126.085
82.106	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	4.627.670
64.983	Restaurant Brands International Inc Com NPV	3.998.916
55.250	Ameren Corp Com USD0.01	3.874.875
35.626	Duke Energy Corp Com USD0.001	3.133.063
10.441	Roche Holding AG Com NPV	2.808.431
66.755	NRG Energy Inc Com USD0.01	2.707.204
80.601	PPL Corp Com USD0.01	2.492.708
90.900	Boliden AB Class A Com SEK2.11	2.176.716
22.396	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	2.091.279
63.055	Metso Oyj Com NPV	2.086.541
63.604	Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01	2.024.560
68.148	CenterPoint Energy Inc Com USD0.01	2.014.589
210.041	Flex Ltd Com NPV	1.996.974
36.316	CMS Energy Corp Com USD0.01	1.983.064
23.034	Novartis AG Com CHF0.50	1.982.443
313.503	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	1.980.238
17.863	Siemens AG Com NPV	1.971.377
159.547	UBS Group AG Com CHF0.10	1.967.152

  

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
95.159	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	7.782.658
114.916	Exelon Corp Com NPV	5.633.488
82.106	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	4.726.663
48.574	Ameren Corp Com USD0.01	3.413.286
10.442	Roche Holding AG Com NPV	2.814.969
66.415	NRG Energy Inc Com USD0.01	2.728.332
90.909	Boliden AB Class A Com SEK2.11	2.582.315
41.052	Restaurant Brands International Inc Com NPV	2.507.853
80.601	PPL Corp Com USD0.01	2.492.096
76.555	CenterPoint Energy Inc Com USD0.01	2.277.432
210.041	Flex Ltd Com NPV	2.038.307
17.866	Siemens AG Com NPV	2.011.154
28.499	Lamb Weston Holdings Inc Com USD1.00	2.010.387
313.503	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	2.004.847
23.042	Novartis AG Com CHF0.50	2.002.791
26.971	WEC Energy Group Inc Com USD0.01	1.993.964
63.611	Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01	1.992.402
117.489	AES Corp/VA Com USD0.01	1.904.825
66.546	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.783.726
17.577	American Water Works Co Inc Com USD0.01	1.783.557

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 2019

## Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

<b>Größe Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
34.664	Nucor Corp Com USD0.40	1.997.195
8.530	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	1.541.896
31.435	International Paper Co Class C Com USD1.00	1.463.993
31.172	Westrock Co Com USD0.01	1.300.824
13.155	LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	1.122.594
9.186	Avery Dennison Corp Com USD1.00	991.724
9.933	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	976.338
9.891	Packaging Corp of America Com USD0.01	915.884
38.534	Vermilion Energy Inc Com NPV	911.916
1.767	Sherwin-Williams Co Com USD1.00	713.912
2.572	Northrop Grumman Corp Com USD1.00	695.524
37.728	Wheaton Precious Metals Com CAD1.00	680.168
12.072	Restaurant Brands International Inc Com NPV	664.389
17.332	DowDuPont Inc Com USD0.01	631.042
26.794	Radware Ltd Com ILS0.05	627.902
6.618	NXP Semiconductors NPV Com EURO.20	613.394
46.850	UBS Group AG Com CHF0.10	593.912
6.694	Exact Sciences Corp Com USD0.01	582.938
3.258	Nextera Energy Inc Com USD1.00	580.250
3.268	McDonald's Corp Com USD0.01	580.233

<b>Größe Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
34.629	Nucor Corp Com USD0.40	2.013.159
8.352	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	1.468.289
31.435	International Paper Co Class C Com USD1.00	1.456.942
13.155	LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	1.143.420
2.698	Sherwin-Williams Co Com USD1.00	1.141.647
11.787	Packaging Corp of America Com USD0.01	1.124.250
28.192	Westrock Co Com USD0.01	1.108.254
9.186	Avery Dennison Corp Com USD1.00	992.659
38.534	Vermilion Energy Inc Com NPV	884.342
10.769	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	841.132
13.706	Restaurant Brands International Inc Com NPV	837.023
33.609	Radware Ltd Com ILS0.05	790.658
2.572	Northrop Grumman Corp Com USD1.00	722.281
37.728	Wheaton Precious Metals Com CAD1.00	718.024
80.245	Flex Ltd Com NPV	706.824
6.910	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	699.771
63.411	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10	675.778
17.332	DowDuPont Inc Com USD0.01	626.448
6.618	NXP Semiconductors NPV Com EURO.20	610.709
3.258	Nextera Energy Inc Com USD1.00	601.803

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 2019

## Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
257.736	TJX Cos Inc Com USD1.00	12.924.928
394.349	PulteGroup Inc Com USD0.01	11.497.215
74.482	Autodesk Inc Com USD0.01	11.431.894
150.241	Best Buy Co Inc Com USD0.10	10.063.695
145.088	Restaurant Brands International Inc Com NPV	8.621.412
100.170	Novartis AG Com CHF0.50	8.503.386
255.271	eBay Inc Com USD0.001	8.382.554
49.151	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	8.084.929
85.838	Nestle SA Com CHF0.10	7.924.246
291.952	LKQ Corp Com USD0.01	7.849.923
66.385	Dollar General Corp Com USD0.88	7.847.013
4.357	Booking Holdings Inc Com USD0.008	7.614.053
202.241	General Motors Co Class C Com USD0.01	7.403.390
38.660	Home Depot Inc Com USD0.05	7.236.820
754.857	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	7.177.303
76.858	Ross Stores Inc Com USD0.01	6.833.504
87.305	VF Corp Com NPV	6.758.611
65.573	Tractor Supply Co Com USD0.008	6.423.919
91.607	Kohl's Corp Com USD0.01	6.317.452
51.869	Masimo Corp Com USD0.001	6.276.050

  

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
301.044	TJX Cos Inc Com USD1.00	14.791.884
74.482	Autodesk Inc Com USD0.01	11.532.271
326.933	eBay Inc Com USD0.001	11.007.747
168.749	Restaurant Brands International Inc Com NPV	10.138.214
86.734	Dollar General Corp Com USD0.88	9.679.188
5.368	Booking Holdings Inc Com USD0.008	9.261.776
289.749	PulteGroup Inc Com USD0.01	8.798.747
100.173	Novartis AG Com CHF0.50	8.615.423
85.853	Nestle SA Com CHF0.10	7.999.857
286.366	LKQ Corp Com USD0.01	7.821.864
38.660	Home Depot Inc Com USD0.05	7.358.200
202.241	General Motors Co Class C Com USD0.01	7.332.941
76.858	Ross Stores Inc Com USD0.01	7.218.917
781.018	Flex Ltd Com NPV	7.174.208
739.775	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	6.980.493
49.631	Masimo Corp Com USD0.001	6.682.233
87.305	VF Corp Com NPV	6.670.578
65.573	Tractor Supply Co Com USD0.008	6.598.020
76.277	NIKE Inc Class B Com NPV	6.413.444
87.446	Best Buy Co Inc Com USD0.10	6.321.101

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 2019

## Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

<b>Größe Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
297.469	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	44.904.570
741.277	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	44.680.491
539.508	ConocoPhillips Com USD0.01	36.328.236
1.035.707	Halliburton Co Class C Com USD2.50	29.908.639
301.079	Phillips 66 Com NPV	28.537.755
374.658	Exxon Mobil Corp Com NPV	28.040.371
1.772.826	UBS Group AG Com CHF0.10	22.163.919
1.909.583	Goldcorp Inc Com NPV	20.068.123
1.441.368	Barrick Gold Com NPV	18.550.924
220.494	Valero Energy Corp Com USD0.01	17.977.676
278.808	Restaurant Brands International Inc Com NPV	16.493.246
266.235	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	16.336.741
321.561	Hollyfrontier Corp Com USD0.01	16.297.488
390.158	Schlumberger Ltd Com USD0.01	15.524.333
1.783.798	Flex Ltd Com NPV	15.305.067
48.466	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	14.949.761
268.482	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	13.956.472
268.629	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	13.068.250
141.301	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	13.058.601
141.094	Yum! Brands Inc Com NPV	12.962.791

<b>Größe Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
324.525	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	47.211.641
649.489	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	39.459.149
506.373	ConocoPhillips Com USD0.01	32.589.953
334.137	Phillips 66 Com NPV	30.616.603
1.035.707	Halliburton Co Class C Com USD2.50	29.665.300
354.992	Exxon Mobil Corp Com NPV	26.309.813
1.904.321	UBS Group AG Com CHF0.10	23.977.694
373.058	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	23.350.357
2.088.604	Goldcorp Inc Com NPV	22.435.136
320.383	Restaurant Brands International Inc Com NPV	19.446.683
1.441.368	Barrick Gold Com NPV	18.448.365
220.494	Valero Energy Corp Com USD0.01	18.026.787
987.577	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	17.676.270
1.897.674	Flex Ltd Com NPV	16.621.392
53.967	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.553.838
321.561	Hollyfrontier Corp Com USD0.01	15.876.742
135.229	Concho Resources Inc Com USD0.001	15.667.095
390.158	Schlumberger Ltd Com USD0.01	15.578.037
302.691	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	14.582.672
693.127	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	14.243.283

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 2019

## Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
57.985	Clorox Co Com USD1.00	8.969.021
121.970	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	8.175.466
169.522	Archer-Daniels-Midland Co Class C Com NPV	7.383.684
58.482	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	6.947.614
56.243	Hershey Co Com USD1.00	6.614.669
27.002	Costco Wholesale Com USD0.005	6.160.202
570.340	Goldcorp Inc Com NPV	5.956.659
49.423	PepsiCo Inc Com USD0.0166	5.956.343
95.109	Molson Coors Brewing Co Class B Com USD0.01	5.792.751
70.948	Philip Morris International Inc Com NPV	5.606.221
116.776	Mondelez International Inc Class A Com NPV	5.541.994
134.507	Hormel Foods Corp Com USD0.06	5.466.108
103.914	Altria Group Inc Com USD0.33	5.422.512
91.492	Restaurant Brands International Inc Com NPV	5.411.425
53.166	Procter & Gamble Co Com NPV	5.280.592
78.448	Tyson Foods Inc Class A Com USD1.00	5.201.554
401.158	UBS Group AG Com CHF0.10	5.004.872
176.711	Kroger Co Class C Com USD1.00	4.867.114
68.906	Sysco Corp Com USD1.00	4.475.687
211.767	KKR & Co Inc Class A Com NPV	4.348.233
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
55.124	Clorox Co Com USD1.00	8.411.368
33.353	Costco Wholesale Com USD0.005	7.493.942
169.522	Archer-Daniels-Midland Co Class C Com NPV	7.348.048
110.919	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	7.326.972
151.883	Mondelez International Inc Class A Com NPV	7.304.422
58.482	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	7.068.698
648.102	Goldcorp Inc Com NPV	6.722.068
54.861	Hershey Co Com USD1.00	6.430.589
49.423	PepsiCo Inc Com USD0.0166	6.088.878
71.589	Philip Morris International Inc Com NPV	5.996.109
90.992	Sysco Corp Com USD1.00	5.935.008
214.805	Kroger Co Class C Com USD1.00	5.910.855
95.109	Molson Coors Brewing Co Class B Com USD0.01	5.820.420
134.507	Hormel Foods Corp Com USD0.06	5.558.276
57.406	Procter & Gamble Co Com NPV	5.522.369
78.448	Tyson Foods Inc Class A Com USD1.00	5.439.588
99.164	Altria Group Inc Com USD0.33	5.200.581
376.833	UBS Group AG Com CHF0.10	4.739.101
211.767	KKR & Co Inc Class A Com NPV	4.398.669
479.885	Flex Ltd Com NPV	3.991.557

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.

## 910 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
412.381	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	94.370.171
1.026.421	Novartis AG Com CHF0.50	88.332.734
319.994	Adobe Inc Com USD0.0001	81.891.009
5.467.121	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	71.514.035
34.651	Booking Holdings Inc Com USD0.008	59.052.915
70.773	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	50.019.034
293.772	Volkswagen AG Pref NPV	48.222.500
210.104	Allianz SE Com NPV	45.711.805
481.623	Nestle SA Com CHF0.10	45.055.378
476.104	Coupa Software Inc Com USD0.0001	44.558.065
32.868	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	40.767.937
207.540	Home Depot Inc Com USD0.05	40.602.306
722.968	Berry Global Group Inc Com USD0.01	39.449.040
5.084.271	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	38.619.539
32.150	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	38.534.640
2.287.818	MRC Global Inc Com USD0.01	37.982.733
294.878	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	36.757.936
2.214.903	Repsol SA Com EUR1.00	36.349.183
787.099	Sampo Oyj Class A Com NPV	36.297.856
268.404	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	35.001.815

Größe Verkäufe		Erlöse USD
420.900	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	99.826.136
1.021.643	Novartis AG Com CHF0.50	88.866.505
319.992	Adobe Inc Com USD0.0001	80.793.566
5.467.121	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	72.253.774
34.653	Booking Holdings Inc Com USD0.008	60.948.840
53.877	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	59.478.034
70.773	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	50.136.150
293.772	Volkswagen AG Pref NPV	49.951.904
210.104	Allianz SE Com NPV	45.625.507
477.424	Nestle SA Com CHF0.10	45.064.260
476.104	Coupa Software Inc Com USD0.0001	44.527.345
767.942	Berry Global Group Inc Com USD0.01	41.890.825
2.545.245	MRC Global Inc Com USD0.01	41.373.553
207.540	Home Depot Inc Com USD0.05	40.633.429
32.866	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	38.904.028
834.258	Sampo Oyj Class A Com NPV	38.151.772
294.882	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	36.883.635
268.404	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	35.217.014
4.391.899	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	33.410.284
237.250	Ferrari NV Com EUR0.01	32.834.025

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 2019

## Invesco RDX UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
294.718	UBS Group AG Com CHF0.10	3.725.561
88.117	Logitech International SA Com CHF0.25	3.212.642
9.099	Roche Holding AG Com NPV	2.455.658
72.719	Metso Oyj Com NPV	2.349.469
20.256	MorphoSys AG Class A Com NPV	2.192.137
123.037	SBM Offshore NV Com EUR0.25	2.131.383
111.249	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.854.831
10.944	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.724.788
37.061	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.707.861
400.499	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.648.983
17.092	Nestle SA Com CHF0.10	1.567.866
114.690	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.487.942
44.359	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	1.483.744
4.556	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.433.434
141.526	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.355.473
137.040	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.298.971
17	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.292.200
24.426	Lanxess AG Class A Com NPV	1.280.733
342.884	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.259.027
75.408	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.220.906
<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
97.031	Logitech International SA Com CHF0.25	3.596.079
249.375	UBS Group AG Com CHF0.10	3.177.565
9.153	Roche Holding AG Com NPV	2.428.037
20.260	MorphoSys AG Class A Com NPV	2.186.069
123.037	SBM Offshore NV Com EUR0.25	2.152.230
12.826	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.062.881
60.888	Metso Oyj Com NPV	1.947.177
35.256	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.610.418
17.086	Nestle SA Com CHF0.10	1.577.588
114.690	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	1.517.860
4.694	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.475.363
41.036	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	1.434.740
85.084	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.424.521
141.484	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.360.310
136.998	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.321.751
15.613	Novartis AG Com CHF0.50	1.320.605
302.790	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.273.176
75.383	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.266.710
24.426	Lanxess AG Class A Com NPV	1.245.776
16	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.230.738

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.

## 912 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
1.297.734	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	216.592.188
2.710.480	Bayer AG Com NPV	202.045.918
1.802.367	Siemens AG Com NPV	201.905.667
2.682.479	Restaurant Brands International Inc Com NPV	167.117.842
14.176.864	ING Groep NV Com EURO.01	165.570.350
2.635.204	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	163.407.632
2.854.563	Verizon Communications Inc Com USD0.10	161.030.756
7.486.447	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	159.613.768
1.352.090	PepsiCo Inc Com USD0.0166	155.118.432
4.719.625	AT&T Inc Com USD1.00	143.695.587
2.449.112	Daimler AG Com NPV	140.727.275
3.473.107	Comcast Corp Class A Com USD0.01	136.154.882
1.828.237	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	135.658.227
1.819.720	Progressive Corp Com USD1.00	126.752.561
2.808.023	Pfizer Inc Com USD0.05	123.223.240
556.672	Allianz SE Com NPV	123.063.443
1.491.283	NIKE Inc Class B Com NPV	120.671.339
3.771.810	Deutsche Post AG Com NPV	119.222.621
973.675	Microsoft Corp Com USD0.00000625	111.810.314
1.415.640	Merck & Co Inc Com USD0.50	110.693.265

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
2.700.919	Bayer AG Com NPV	200.906.859
1.734.242	Siemens AG Com NPV	194.996.753
2.777.264	Restaurant Brands International Inc Com NPV	174.348.959
996.963	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	166.099.516
2.635.204	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	163.949.975
1.352.090	PepsiCo Inc Com USD0.0166	158.987.674
12.885.099	ING Groep NV Com EURO.01	152.958.866
7.085.295	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	152.138.061
2.006.278	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	149.220.362
2.449.112	Daimler AG Com NPV	140.177.520
2.429.564	Verizon Communications Inc Com USD0.10	138.515.767
4.180.437	AT&T Inc Com USD1.00	127.499.613
1.491.283	NIKE Inc Class B Com NPV	123.936.942
2.808.023	Pfizer Inc Com USD0.05	121.676.121
973.675	Microsoft Corp Com USD0.00000625	120.018.551
3.526.594	Deutsche Post AG Com NPV	112.634.999
1.415.640	Merck & Co Inc Com USD0.50	111.832.617
1.587.271	Progressive Corp Com USD1.00	111.374.347
491.407	Allianz SE Com NPV	108.997.995
2.069.174	Cisco Systems Inc Com USD0.001	108.765.978

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 2019

## Invesco S&P 500 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
7.752.304	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.236.462.793
4.306.497	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	989.912.459
4.162.755	Allianz SE Com NPV	902.586.725
11.076.968	Bayer AG Com NPV	817.250.797
7.044.940	Microsoft Corp Com USD0.00000625	805.943.812
8.427.873	Nestle SA Com CHF0.10	750.840.495
57.073.434	ING Groep NV Com EURO.01	699.399.203
27.059.050	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	697.476.638
7.757.796	Novartis AG Com CHF0.50	686.428.892
368.421	Booking Holdings Inc Com USD0.008	648.599.723
11.383.896	Unilever NV EURO.16	637.927.655
5.504.889	Siemens AG Com NPV	615.162.320
4.970.867	Walt Disney Co Com USD0.01	594.040.408
4.641.040	PepsiCo Inc Com USD0.0166	550.853.854
2.039.843	Roche Holding AG Com NPV	545.232.256
295.362	Amazon.com Inc Com USD0.01	544.140.678
3.849.467	Johnson & Johnson Com USD1.00	526.685.860
1.368.151	Boeing Co Com USD5.00	522.210.146
17.442.112	AT&T Inc Com USD1.00	520.078.065
9.852.259	Intel Corp Com USD0.001	505.115.461

Größte Verkäufe		Erlöse USD
6.865.666	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.120.023.331
4.046.080	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	935.001.005
4.306.745	Allianz SE Com NPV	932.794.800
7.295.497	Microsoft Corp Com USD0.00000625	849.793.297
11.539.511	Bayer AG Com NPV	846.683.159
8.089.739	Nestle SA Com CHF0.10	719.631.752
12.411.571	Unilever NV EURO.16	694.290.298
56.543.569	ING Groep NV Com EURO.01	690.146.603
26.751.677	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	687.800.940
7.643.220	Novartis AG Com CHF0.50	680.883.229
364.979	Booking Holdings Inc Com USD0.008	648.718.716
5.605.508	Siemens AG Com NPV	625.006.598
4.641.040	PepsiCo Inc Com USD0.0166	547.481.539
18.290.181	AT&T Inc Com USD1.00	533.175.672
1.974.870	Roche Holding AG Com NPV	531.459.942
3.849.467	Johnson & Johnson Com USD1.00	525.174.386
10.260.199	Intel Corp Com USD0.001	520.587.574
1.368.151	Boeing Co Com USD5.00	519.573.626
7.449.443	Restaurant Brands International Inc Com NPV	466.599.783
15.382.974	Deutsche Post AG Com NPV	463.033.782

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 2019

## Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

	<b>Größte Käufe</b>	<b>Kosten EUR</b>
14.117.984	ING Groep NV Com EURO.01	147.357.080
1.836.407	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	117.731.411
1.693.529	Bayer AG Com NPV	109.668.101
482.747	Allianz SE Com NPV	92.896.135
1.730.854	Daimler AG Com NPV	87.958.040
823.664	Siemens AG Com NPV	82.008.006
1.069.473	Nestle SA Com CHF0.10	81.773.916
988.519	Novartis AG Com CHF0.50	75.719.285
1.175.031	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	73.226.072
1.715.879	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	72.618.059
3.608.568	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	69.847.542
281.238	Roche Holding AG Com NPV	66.842.530
305.480	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	62.634.582
1.007.607	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	62.427.438
996.088	KBC Group NV Com NPV	60.946.995
1.236.046	Unilever NV EURO.16	60.646.018
3.136.841	Fortum Oyj Com EUR3.40	60.203.907
5.307.210	UBS Group AG Com CHF0.10	60.088.653
231.823	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	60.032.418
872.135	BASF SE Com NPV	56.839.522
891.150	Neste Oyj Com NPV	56.690.676
1.989.474	Deutsche Post AG Com NPV	56.119.966
1.433.237	NN Group NV Com NPV	53.030.256
2.062.536	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	52.957.175
2.641.436	Equinor ASA Com NOK2.50	51.485.238
6.188.185	Aroundtown SA Com EURO.01	46.554.433

	<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
13.295.940	ING Groep NV Com EURO.01	138.588.526
2.036.983	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	131.163.730
1.669.183	Bayer AG Com NPV	107.465.114
1.743.367	Daimler AG Com NPV	89.009.494
461.996	Allianz SE Com NPV	88.833.335
1.169.256	Nestle SA Com CHF0.10	88.743.410
1.292.266	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	80.737.303
792.296	Siemens AG Com NPV	79.114.529
1.786.754	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	75.721.017
942.540	Novartis AG Com CHF0.50	72.623.043
3.564.136	Fortum Oyj Com EUR3.40	68.789.090
3.430.888	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	66.522.113
1.287.761	Unilever NV EURO.16	63.599.281
307.364	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	62.939.299
5.525.345	UBS Group AG Com CHF0.10	62.359.677
977.529	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	60.762.455
2.115.639	Deutsche Post AG Com NPV	60.051.332
231.823	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	60.020.385
250.513	Roche Holding AG Com NPV	59.570.004
895.118	BASF SE Com NPV	58.821.972
911.092	KBC Group NV Com NPV	56.467.055
1.451.848	NN Group NV Com NPV	53.417.631
753.135	Neste Oyj Com NPV	52.712.388
2.023.300	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	51.527.365
6.764.369	Aroundtown SA Com EURO.01	50.852.253
183.714	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	50.498.672
724.256	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	48.351.048
2.428.342	Equinor ASA Com NOK2.50	47.484.013

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 2019

## Invesco Commodity Composite UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
7.620.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	7.527.496
7.540.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	7.458.389
7.090.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	7.028.122
7.030.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	6.949.181
6.790.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	6.717.791
6.380.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	6.308.584
6.230.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	6.159.070
5.940.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	5.873.055
5.910.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	5.848.024
5.770.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	5.705.974
5.710.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	5.663.387
5.650.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	5.585.765
5.200.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	5.146.917

Alle Verkäufe		Erlöse USD
7.560.000	United States Treasury Bill 0% 18/04/2019	7.560.000
7.240.000	United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	7.240.000
7.130.000	United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	7.129.783
7.060.000	United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	7.059.225
6.910.000	United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	6.902.797
6.810.000	United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	6.810.000
6.310.000	United States Treasury Bill 0% 07/02/2019	6.304.918
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 10/01/2019	5.847.864
5.710.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	5.706.895
5.200.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	5.197.022
3.900.000	United States Treasury Bill 0% 27/12/2018	3.899.585
3.880.000	United States Treasury Bill 0% 13/12/2018	3.880.000
1.240.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	1.238.426

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 2019

## Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Kosten EUR</b>
119.601 Volkswagen AG Pref NPV	17.956.221
314.598 Sampo Oyj Class A Com NPV	12.873.064
162.166 Novartis AG Com CHF0.50	12.045.469
105.112 SAP SE Com NPV	11.341.482
135.941 Nestle SA Com CHF0.10	10.901.283
487.622 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	10.804.903
110.299 Siemens AG Com NPV	10.744.993
661.830 Deutsche Telekom AG Com NPV	9.785.632
277.818 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	9.354.581
47.776 Allianz SE Com NPV	9.318.117
195.133 Neste Oyj Com NPV	9.206.658
32.116 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.175.554
103.748 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.596.397
110.657 DSV A/S Com DKK1.00	8.566.133
761.923 ING Groep NV Com EURO.01	8.365.795
140.335 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	8.256.230
557.086 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	7.899.489
175.434 Telenet Group Holding NV Com NPV	7.879.204
336.220 Valmet Oyj Com NPV	7.720.995
175.335 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.680.430
752.812 E.ON SE Com NPV	7.349.049
478.690 Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	6.991.832
10.130 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	6.546.913

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
128.737 Volkswagen AG Pref NPV	19.201.610
163.212 Novartis AG Com CHF0.50	12.334.763
159.425 DSV A/S Com DKK1.00	12.172.282
136.017 Nestle SA Com CHF0.10	11.227.836
110.530 Siemens AG Com NPV	11.021.114
190.075 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	10.910.616
239.664 Sampo Oyj Class A Com NPV	9.841.658
34.084 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.596.010
43.791 Allianz SE Com NPV	8.529.643
242.641 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	8.487.616
372.597 Boliden AB Class A Com SEK2.11	8.391.523
79.528 SAP SE Com NPV	8.350.575
101.604 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.320.900
187.304 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.109.177
821.171 E.ON SE Com NPV	8.024.021
362.849 Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	7.976.857
91.089 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	7.767.980
328.817 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	7.566.501
661.082 ING Groep NV Com EURO.01	6.932.540
458.998 Deutsche Telekom AG Com NPV	6.784.750

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 2019

## Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
2.062.022	Bayer AG Com NPV	148.608.735
12.316.674	ING Groep NV Com EURO.01	144.274.299
1.289.240	Siemens AG Com NPV	143.715.133
570.955	Home Depot Inc Com USD0.05	109.130.661
4.996.984	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	104.395.287
462.892	Allianz SE Com NPV	102.745.324
676.111	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	99.646.828
54.638	Amazon.com Inc Com USD0.01	93.069.235
2.068.257	DowDuPont Inc Com USD0.01	92.071.235
1.609.314	Verizon Communications Inc Com USD0.10	90.028.138
335.305	Roche Holding AG Com NPV	89.498.006
1.479.881	Unilever NV EURO.16	85.017.133
898.708	Nestle SA Com CHF0.10	82.782.190
1.181.315	KBC Group NV Com NPV	82.067.464
727.367	Microsoft Corp Com USD0.00000625	81.999.292
2.601.036	Deutsche Post AG Com NPV	79.114.029
1.207.899	Restaurant Brands International Inc Com NPV	74.577.928
837.582	Novartis AG Com CHF0.50	71.509.055
450.850	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	71.424.692
439.533	Apple Inc Com USD0.00001	69.301.249

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
2.062.022	Bayer AG Com NPV	148.955.513
11.778.616	ING Groep NV Com EURO.01	139.187.042
1.219.405	Siemens AG Com NPV	135.211.235
570.955	Home Depot Inc Com USD0.05	110.447.421
4.789.291	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	101.292.975
2.068.257	DowDuPont Inc Com USD0.01	92.952.891
648.690	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	91.756.411
412.172	Allianz SE Com NPV	91.027.690
762.618	Microsoft Corp Com USD0.00000625	89.618.103
54.026	Amazon.com Inc Com USD0.01	88.970.485
1.579.348	Verizon Communications Inc Com USD0.10	88.961.692
1.479.877	Unilever NV EURO.16	85.027.148
2.755.620	Deutsche Post AG Com NPV	84.899.063
854.184	Nestle SA Com CHF0.10	77.623.682
1.092.632	KBC Group NV Com NPV	76.186.231
274.718	Roche Holding AG Com NPV	73.553.031
69.028	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	73.266.427
450.852	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	72.014.206
1.186.483	Daimler AG Com NPV	68.147.070
1.233.335	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	65.874.741

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 2019

## Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
1.060.599	Procter & Gamble Co Com NPV	103.595.028
1.160.481	Exxon Mobil Corp Com NPV	86.290.763
519.466	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	84.878.314
361.693	Allianz SE Com NPV	78.709.343
6.186.221	ING Groep NV Com EUR0.01	71.550.582
2.310.563	AT&T Inc Com USD1.00	69.964.089
60.567	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	68.126.336
801.374	Novartis AG Com CHF0.50	67.099.004
443.457	NVIDIA Corp Com USD0.001	66.484.620
579.548	Microsoft Corp Com USD0.00000625	66.336.366
1.353.287	Coca-Cola Co Com USD0.25	65.449.962
682.037	Nestle SA Com CHF0.10	63.429.279
553.370	Siemens AG Com NPV	63.364.670
759.829	AbbVie Inc Com USD0.01	60.964.481
912.326	SunTrust Banks Com USD1.00	58.193.485
748.380	Eaton Corp PLC Com USD0.01	57.341.529
1.104.168	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	53.196.051
720.664	Bayer AG Com NPV	51.663.307
189.894	Roche Holding AG Com NPV	50.602.022
501.683	Texas Instruments Inc Com USD1.00	50.475.845

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
1.289.699	Exxon Mobil Corp Com NPV	96.192.124
392.607	Allianz SE Com NPV	84.728.967
2.688.624	AT&T Inc Com USD1.00	82.245.528
6.616.681	ING Groep NV Com EUR0.01	78.548.173
672.431	Microsoft Corp Com USD0.00000625	77.354.447
828.938	Procter & Gamble Co Com NPV	77.269.903
443.457	NVIDIA Corp Com USD0.001	75.860.743
65.730	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	72.515.554
387.091	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	66.465.539
695.988	Nestle SA Com CHF0.10	63.771.297
553.370	Siemens AG Com NPV	63.474.534
759.829	AbbVie Inc Com USD0.01	60.516.979
716.108	Novartis AG Com CHF0.50	60.338.764
912.326	SunTrust Banks Com USD1.00	56.006.292
1.163.849	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	54.933.722
259.650	Costco Wholesale Com USD0.005	54.229.106
720.664	Bayer AG Com NPV	50.894.943
441.557	PepsiCo Inc Com USD0.0166	50.477.822
492.318	Texas Instruments Inc Com USD1.00	49.598.157
266.118	McDonald's Corp Com USD0.01	48.351.768

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 2019

## Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten JPY</b>
1.663.604	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.116.756.928
292.575	Nestle SA Com CHF0.10	2.915.927.244
168.105	SAP SE Com NPV	2.121.794.129
107.896	Volkswagen AG Pref NPV	1.964.371.511
561.042	Toshiba Corp Com NPV	1.937.086.960
80.120	Allianz SE Com NPV	1.814.199.277
4.451.907	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.781.763.943
1.254.578	ING Groep NV Com EURO.01	1.682.778.924
337.588	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.626.480.463
197.735	KBC Group NV Com NPV	1.529.283.157
275.039	Ageas Com NPV	1.476.552.936
343.687	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	1.467.716.458
569.712	Medipal Holdings Com NPV	1.449.439.044
113.358	Siemens AG Com NPV	1.434.520.751
190.792	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	1.431.169.264
505.720	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.372.920.975
126.011	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.342.956.759
197.474	Neste Oyj Com NPV	1.340.155.682
414.096	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.339.997.889
455.463	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	1.276.710.841
468.100	Itochu Techno-Solutions Corp Com NPV	1.230.087.700
236.900	TIS Inc Com NPV	1.183.950.430
39.817	Roche Holding AG Com NPV	1.172.963.348
533.000	Ono Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	1.101.816.604

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse JPY</b>
1.879.274	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.569.849.331
292.606	Nestle SA Com CHF0.10	2.945.726.651
860.732	Toshiba Corp Com NPV	2.929.427.125
224.777	SAP SE Com NPV	2.875.911.606
155.038	Volkswagen AG Pref NPV	2.870.840.740
109.810	Allianz SE Com NPV	2.576.692.495
529.211	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	2.190.932.613
398.905	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.973.862.866
239.291	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	1.770.802.916
4.451.907	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.768.512.927
618.364	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.732.801.233
275.394	Ageas Com NPV	1.539.158.322
111.779	Siemens AG Com NPV	1.452.057.345
1.037.960	ING Groep NV Com EURO.01	1.432.587.279
1.150.618	E.ON SE Com NPV	1.393.597.924
172.007	KBC Group NV Com NPV	1.354.359.774
126.080	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.348.501.465
412.513	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.293.352.652
149.141	BASF SE Com NPV	1.249.718.339
134.624	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.219.657.201

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 2019

## Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
1.096.259	Bayer AG Com NPV	79.833.285
423.916	Amgen Inc Com USD0.0001	79.559.536
970.375	Celgene Corp Com USD0.01	77.950.286
177.661	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	69.007.815
5.605.323	ING Groep NV Com EUR0.01	65.845.041
363.527	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	64.862.936
575.404	Siemens AG Com NPV	64.265.777
56.615	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	62.991.762
2.904.897	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	62.913.291
946.843	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	62.317.088
259.950	Allianz SE Com NPV	56.738.100
891.641	Restaurant Brands International Inc Com NPV	55.649.966
1.566.010	Deutsche Post AG Com NPV	49.641.085
324.144	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	48.746.830
273.328	Apple Inc Com USD0.00001	42.713.586
737.521	Unilever NV EURO.16	41.301.261
744.984	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	40.658.667
1.871.389	Exelixis Inc Com USD0.001	40.047.006
1.494.693	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	39.186.556
528.391	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	38.210.677

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
1.033.140	Celgene Corp Com USD0.01	85.120.220
1.150.429	Bayer AG Com NPV	83.267.826
208.026	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	80.858.239
423.916	Amgen Inc Com USD0.0001	79.584.558
425.225	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	74.341.416
1.106.298	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	74.182.717
3.096.117	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	67.148.461
5.444.808	ING Groep NV Com EUR0.01	64.788.146
526.499	Siemens AG Com NPV	58.433.441
1.811.721	Deutsche Post AG Com NPV	57.309.324
863.571	Restaurant Brands International Inc Com NPV	54.740.106
246.710	Allianz SE Com NPV	53.705.517
48.011	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	51.829.192
812.433	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	44.740.525
790.068	Unilever NV EURO.16	44.459.091
273.328	Apple Inc Com USD0.00001	42.842.370
1.513.856	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	39.570.557
383.454	Texas Instruments Inc Com USD1.00	38.026.768
270.967	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	37.475.395
1.734.548	Exelixis Inc Com USD0.001	37.467.093

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 2019

## Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
14.747.394	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	285.073.959
25.075.198	ING Groep NV Com EURO.01	268.624.210
2.540.732	Siemens AG Com NPV	253.720.021
3.868.162	Bayer AG Com NPV	235.185.877
4.727.117	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	231.217.482
937.966	Allianz SE Com NPV	182.723.017
3.278.946	Daimler AG Com NPV	168.829.949
795.650	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	166.859.898
5.819.116	Deutsche Post AG Com NPV	158.923.726
959.586	ASML Holding NV Com EURO.09	155.209.640
6.774.409	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	151.316.130
2.099.308	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	151.234.012
2.374.182	KBC Group NV Com NPV	146.548.401
1.353.068	Merck KGaA Com NPV	129.261.170
5.817.663	ArcelorMittal Com NPV	115.255.170
1.259.834	Beiersdorf AG Class A Com NPV	114.855.154
1.109.998	Solvay SA Com EUR15.00	109.991.071
1.815.511	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	107.551.216
742.578	Continental AG Class A Com NPV	102.086.985
2.937.633	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	99.918.834
1.577.085	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	98.597.354
9.981.076	E.ON SE Com NPV	92.299.930
1.808.612	Lanxess AG Class A Com NPV	89.087.652
1.351.362	BASF SE Com NPV	87.925.429
1.936.028	Brenntag AG Class A Com NPV	85.796.350
1.069.574	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	72.160.800
945.521	UCB SA Com NPV	69.467.640
1.519.840	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	62.564.991
4.173.650	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	60.300.730

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 2019

## Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
15.018.736 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	288.073.828
25.300.145 ING Groep NV Com EURO.01	271.432.709
2.452.464 Siemens AG Com NPV	245.964.703
3.891.343 Bayer AG Com NPV	239.953.112
4.445.668 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	216.399.252
883.533 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	184.079.431
896.508 Allianz SE Com NPV	173.494.931
5.920.138 Deutsche Post AG Com NPV	161.502.440
995.652 ASML Holding NV Com EURO.09	156.784.070
6.882.057 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	153.358.150
2.727.014 Daimler AG Com NPV	141.368.278
2.211.258 KBC Group NV Com NPV	137.604.141
1.892.377 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	137.215.223
1.275.270 Merck KGaA Com NPV	121.866.519
1.311.472 Beiersdorf AG Class A Com NPV	120.351.095
869.624 Continental AG Class A Com NPV	117.705.753
5.817.663 ArcelorMittal Com NPV	114.520.293
1.960.037 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	113.996.981
1.732.408 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	110.172.429
1.109.998 Solvay SA Com EUR15.00	108.148.894
1.610.625 BASF SE Com NPV	102.448.158
2.937.633 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	100.546.400
9.981.076 E.ON SE Com NPV	91.387.856
1.808.612 Lanxess AG Class A Com NPV	89.157.972
1.862.552 Brenntag AG Class A Com NPV	82.436.936
1.069.574 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	72.725.262
4.889.412 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	70.979.595
945.521 UCB SA Com NPV	70.763.891
1.871.922 NN Group NV Com NPV	69.275.620
1.519.840 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	61.523.876

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 2019

## Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF\*

Alle Käufe		Kosten EUR
4.432	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	142.866
5.659	RWE AG Class A Com NPV	105.597
757	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	30.870
309	BASF SE Com NPV	18.262
104	Allianz SE Com NPV	18.136
911	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	17.464
193	Bayer AG Com NPV	12.263
13	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.425

  

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
2.968	Volkswagen AG Pref NPV	445.616
2.495	Allianz SE Com NPV	440.118
13.437	Deutsche Post AG Com NPV	339.150
5.549	Covestro AG Class A Com NPV	248.817
14.560	Deutsche Telekom AG Com NPV	221.166
7.299	Orion Oyj Class B Com EURO.65	219.773
5.136	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	217.664
2.378	SAP SE Com NPV	216.945
11.224	RWE AG Class A Com NPV	215.781
9.515	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	215.229
10.926	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	215.078
23.611	E.ON SE Com NPV	214.671
3.544	BASF SE Com NPV	211.506
1.122	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	210.487
5.351	Sampo Oyj Class A Com NPV	208.368
1.318	ASML Holding NV Com EURO.09	192.876
2.534	Bechtle AG Class A Com NPV	174.466
2.647	Bayer AG Com NPV	170.282
6.573	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	153.874
4.432	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	146.389
1.822	Siltronic AG Class A Com NPV	141.205
12.728	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	140.772
2.654	Ageas Com NPV	106.133
1.511	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	94.317
4.133	Sydbank A/S Com DKK10.00	89.151
2.418	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	82.577

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im 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 2019

## Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
15.777	SAP SE Com NPV	2.041.390
9.395	Volkswagen AG Pref NPV	1.675.398
82.229	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.526.399
8.169	NVIDIA Corp Com USD0.001	1.517.436
654	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.393.611
25.458	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.385.831
10.839	Siemens AG Com NPV	1.370.989
1.038	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.370.149
18.829	Daimler AG Com NPV	1.301.389
30.879	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.064.909
35.675	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	962.923
15.805	Unilever NV EURO.16	958.975
22.830	Neste Oyj Com NPV	912.277
29.028	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	884.636
131.635	Nokia Oyj Com NPV	873.593
12.280	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	857.566
6.557	Rheinmetall AG Class A Com NPV	852.848
60.018	ING Groep NV Com EURO.01	827.813
17.695	Elisa Oyj Com NPV	820.439
224.556	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	817.939
8.237	LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	813.401
101.282	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	812.016
21.625	Orion Oyj Class B Com EURO.65	800.009
10.656	ASM International NV Com EURO.04	799.089
8.761	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	792.742
43.085	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	791.073
2.741	Adidas AG Class A Com NPV	787.072
12.633	Randstad NV Com EURO.10	786.070
18.029	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	784.407
13.979	Ageas Com NPV	779.062
3.648	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	777.357
5.735	Solvay SA Com EUR15.00	775.953
3.287	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	774.792
13.130	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	770.766
9.696	KBC Group NV Com NPV	770.065
5.807	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	762.754
2.419	Adobe Inc Com USD0.0001	761.888
8.469	Merck & Co Inc Com USD0.50	754.041
41.074	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	752.823
2.810	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	751.413
4.977	Walt Disney Co Com USD0.01	749.878
3.758	Apple Inc Com USD0.00001	748.752
11.677	Verizon Communications Inc Com USD0.10	747.093
12.468	Occidental Petroleum Corp Com USD0.20	746.575

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. 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 2019

## Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
15.935 Volkswagen AG Pref NPV	2.999.373
22.035 SAP SE Com NPV	2.957.298
117.241 Deutsche Telekom AG Com NPV	2.220.162
5.901 Allianz SE Com NPV	1.580.453
11.236 Siemens AG Com NPV	1.499.518
8.169 NVIDIA Corp Com USD0.001	1.447.598
52.432 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.440.526
16.050 BASF SE Com NPV	1.405.472
18.800 Daimler AG Com NPV	1.328.569
28.684 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	1.217.626
28.500 Deutsche Post AG Com NPV	1.088.154
3.864 Adidas AG Class A Com NPV	1.084.752
7.917 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	929.038
3.363 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	921.899
14.003 Unilever NV EURO.16	898.598
12.280 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	877.100
9.830 Bayer AG Com NPV	857.811
4.140 ASML Holding NV Com EURO.09	856.113
48.084 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	854.150
8.761 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	847.780
6.557 Rheinmetall AG Class A Com NPV	841.804
9.696 KBC Group NV Com NPV	828.292
27.818 RWE AG Class A Com NPV	819.503
8.575 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	815.205
224.556 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	815.123
18.029 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	805.432
102.508 Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	804.210
10.656 ASM International NV Com EURO.04	793.369
13.979 Ageas Com NPV	791.748
12.416 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	782.668
13.130 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	780.881
57.050 ING Groep NV Com EURO.01	780.526
8.413 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	759.558
131.635 Nokia Oyj Com NPV	756.544
62.752 E.ON SE Com NPV	751.455
5.735 Solvay SA Com EUR15.00	747.813
8.237 LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	745.924
15.984 NN Group NV Com NPV	736.398
12.468 Occidental Petroleum Corp Com USD0.20	733.295
23.837 Deutsche Lufthansa AG Com NPV	715.890
12.909 ASR Nederland NV Com EURO.16	612.546

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 2019

## Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
35.601 Deutsche Telekom AG Com NPV	604.058
7 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	531.481
4.261 Siemens AG Com NPV	490.113
34.233 ING Groep NV Com EURO.01	409.381
5.059 BASF SE Com NPV	359.175
13.349 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	318.144
5.217 Daimler AG Com NPV	313.644
6.022 Deutsche Wohnen SE Com NPV	295.951
2.568 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	289.354
1.794 Volkswagen AG Pref NPV	285.229
1.398 ASML Holding NV Com EURO.09	274.468
24.899 E.ON SE Com NPV	271.237
3.920 KBC Group NV Com NPV	269.774
5.956 NN Group NV Com NPV	251.426
3.661 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	248.379
6.840 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	247.612
3.246 Bayer AG Com NPV	216.810
1.894 SAP SE Com NPV	203.529
8.326 Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	200.681
6.948 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	198.564
36 Belimo Holding AG Com CHF1.00	189.909
35.138 Meet Group Inc Com USD0.001	184.826
11.858 ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	184.766
2.815 Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	184.711
752 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	183.591
3.794 Koenig & Bauer AG Class A Com NPV	183.383
1.972 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	181.650
3.699 Ageas Com NPV	181.538

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse USD</b>
42.744 Deutsche Telekom AG Com NPV	727.897
4.981 SAP SE Com NPV	601.784
3.258 Volkswagen AG Pref NPV	546.091
3.891 Siemens AG Com NPV	466.019
6 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	455.872
2.034 ASML Holding NV Com EURO.09	392.294
13.355 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	329.116
1.344 Allianz SE Com NPV	322.770
9.145 Deutsche Post AG Com NPV	316.019
5.217 Daimler AG Com NPV	313.817
3.933 BASF SE Com NPV	309.534
4.100 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	284.504
6.830 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	279.438
25.006 E.ON SE Com NPV	271.189
6.264 NN Group NV Com NPV	257.435
4.874 Ageas Com NPV	246.709
10.597 Fortum Oyj Com EUR3.40	235.102
7.890 Boliden AB Class A Com SEK2.11	234.947
4.746 Sampo Oyj Class A Com NPV	221.358
847 Adidas AG Class A Com NPV	219.185
1.810 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	207.263
35.138 Meet Group Inc Com USD0.001	193.259
3.193 Covestro AG Class A Com NPV	187.216
2.787 Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	184.831

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 2019

## Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
591.356	UBS Group AG Com CHF0.10	7.266.547
401.433	ING Groep NV Com EURO.01	4.760.710
16.398	Roche Holding AG Com NPV	4.361.761
91.207	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.239.086
83.409	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.071.342
252.015	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.038.038
107.269	Logitech International SA Com CHF0.25	3.853.728
11.989	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.731.760
108.108	Metso Oyj Com NPV	3.541.632
41.096	Novartis AG Com CHF0.50	3.453.965
383.699	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	3.305.885
14.628	Allianz SE Com NPV	3.213.280
32.398	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.994.523
65.051	Deutsche Wohnen SE Com NPV	2.974.407
33.069	Nestle SA Com CHF0.10	2.951.608
756.018	SSAB AB Class A Com SEK8.80	2.737.855
24.289	Rheinmetall AG Class A Com NPV	2.559.342
160.401	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.528.293
190.616	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	2.447.117
140.186	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.444.958

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
480.454	UBS Group AG Com CHF0.10	6.039.785
400.023	ING Groep NV Com EURO.01	4.765.715
16.401	Roche Holding AG Com NPV	4.350.347
91.209	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.173.079
252.091	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.120.895
107.263	Logitech International SA Com CHF0.25	3.866.525
41.115	Novartis AG Com CHF0.50	3.501.717
69.855	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.411.635
383.699	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	3.292.311
14.635	Allianz SE Com NPV	3.249.629
10.007	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.111.300
65.031	Deutsche Wohnen SE Com NPV	2.975.952
33.090	Nestle SA Com CHF0.10	2.965.908
88.736	Metso Oyj Com NPV	2.954.903
28.880	Rheinmetall AG Class A Com NPV	2.946.428
816.130	SSAB AB Class A Com SEK8.80	2.924.150
16.949	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.708.152
190.616	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	2.517.057
143.807	SBM Offshore NV Com EURO.25	2.503.436
22.825	MorphoSys AG Class A Com NPV	2.450.169

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 2019

## Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF\*

<b>Alle Käufe</b>		<b>Kosten USD</b>
531	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	37.776
3.304	E.ON SE Com NPV	33.426
878	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	32.380
531	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	24.352
203	Bayer AG Com NPV	14.476
165	BASF SE Com NPV	11.464
269	Deutsche Post AG Com NPV	8.166
152	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	3.398
4	Allianz SE Com NPV	810
4	SAP SE Com NPV	408

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
1.702	Volkswagen AG Pref NPV	290.445
16.370	Deutsche Telekom AG Com NPV	282.627
1.322	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	281.885
3.081	Covestro AG Class A Com NPV	157.024
2.977	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	143.399
6.519	RWE AG Class A Com NPV	142.448
13.497	E.ON SE Com NPV	139.478
1.339	SAP SE Com NPV	138.844
6.108	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	136.660
5.313	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	136.597
1.919	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	136.146
674	Allianz SE Com NPV	135.134
1.965	BASF SE Com NPV	133.290
4.498	Deutsche Post AG Com NPV	129.038
2.809	Ageas Com NPV	127.676
1.432	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	118.441
1.588	Bayer AG Com NPV	116.111
672	ASML Holding NV Com EURO.09	111.789
2.375	Sampo Oyj Class A Com NPV	105.116
4.602	Fortum Oyj Com EUR3.40	100.690
948	Siltronic AG Class A Com NPV	83.506
3.016	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	80.249
5.628	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	70.748

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im 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 2019

## Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF\*

Alle Käufe		Kosten EUR
2.413	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	44.554
489	Deutsche Wohnen SE Com NPV	20.235
4.101	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	8.395
125	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	6.572
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.654	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	86.093
7.200	Austevoll Seafood ASA Com NOK0.50	83.583
30.684	Raisio Oyj Com NPV	83.553
240	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	80.029
6.108	AAK AB Com NPV	76.629
10.509	Orkla ASA Com NOK1.25	74.046
11.502	Storebrand ASA Com NOK5.00	73.910
1.895	Sampo Oyj Class A Com NPV	73.318
1.119	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	71.902
1.035	DSV A/S Com DKK1.00	69.183
926	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	69.172
3.666	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	67.500
3.538	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	65.472
3.589	Danske Bank A/S Com DKK10.00	64.087
9.262	Alm Brand A/S Com DKK10.00	63.040
1.305	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	61.831
1.765	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	61.672
2.722	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	60.891
5.273	Volvo AB Class B Com SEK1.20	60.214
23.371	SSAB AB Class B Com SEK8.80	58.292
343	Sofina SA Com NPV	57.761
2.413	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	44.160
283	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	41.188
3.688	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	37.396
10.930	Evry AS Class A Com NOK1.75	33.783
1.455	Sydbank A/S Com DKK10.00	31.501
355	UCB SA Com NPV	27.236

\* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im 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.

## 930 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

Alle Käufe		Erlöse USD
101.570.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	100.496.245
99.160.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	98.084.387
99.060.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	98.047.074
93.440.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	92.386.914
89.790.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	88.781.892
88.090.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	87.105.375
83.540.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	82.701.220
82.430.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	81.477.602
66.580.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	65.836.942
60.810.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	60.121.761
60.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019	59.643.291
50.850.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	50.290.418
48.050.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	47.712.573
23.490.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	23.231.898

Alle Verkäufe		Erlöse USD
116.200.000	United States Treasury Bill 0% 05/02/2019	116.177.051
111.310.000	United States Treasury Bill 0% 18/04/2019	111.272.269
110.300.000	United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	110.209.994
106.530.000	United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	106.444.131
96.740.000	United States Treasury Bill 0% 10/01/2019	96.681.176
92.100.000	United States Treasury Bill 0% 07/02/2019	92.025.817
87.460.000	United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	87.414.317
82.430.000	United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	82.421.293
82.000.000	United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	81.998.213
57.900.000	United States Treasury Bill 0% 27/12/2018	57.850.339
55.510.000	United States Treasury Bill 0% 13/12/2018	55.510.000
48.050.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	48.022.485
29.460.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	29.453.348
15.200.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	15.180.700

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 2019

## Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Erlöse USD</b>
104.312 Nestle SA Com CHF0.10	8.976.217
25.117 Allianz SE Com NPV	5.369.582
20.889 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	5.053.516
397.728 ING Groep NV Com EUR0.01	5.021.834
28.215 Honeywell International Inc Com USD1.00	4.769.602
433.410 CNH Industrial NV Com EUR0.01	4.702.605
233.600 ABB Ltd Com CHF0.12	4.586.838
62.161 Bayer AG Com NPV	4.545.056
94.065 Ageas Com NPV	4.541.703
32.849 Masimo Corp Com USD0.001	4.498.671
39.260 Analog Devices Inc Com USD0.17	4.460.329
34.956 Argenx SE Com NPV	4.445.355
527.617 Telefonica SA ADR	4.442.535
561.635 Vipshop Holdings Ltd ADR	4.442.533
44.872 America's Car-Mart Inc Com USD0.01	4.347.649
93.230 Sampo Oyj Class A Com NPV	4.213.755
23.676 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.180.450
259.399 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	4.066.533
36.938 Siemens AG Com NPV	3.990.019
31.470 SAP SE Com NPV	3.965.129
33.665 Chevron Corp Com USD0.75	3.776.208
57.898 TriNet Group Inc Com USD0.000025	3.646.155
61.080 Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	3.597.618
40.781 Sunrise Communications Group AG Com NPV	3.544.517
59.832 Anixter International Inc Com USD1.00	3.458.274
13.226 Roche Holding AG Com NPV	3.430.694
<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse USD</b>
104.474 Nestle SA Com CHF0.10	9.364.922
23.660 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	6.281.976
95.921 Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	6.275.068
24.752 Allianz SE Com NPV	5.290.025
100.165 Covestro AG Class A Com NPV	5.171.859
28.215 Honeywell International Inc Com USD1.00	4.818.465
397.737 ING Groep NV Com EUR0.01	4.813.718
94.077 Ageas Com NPV	4.780.059
233.600 ABB Ltd Com CHF0.12	4.496.558
62.161 Bayer AG Com NPV	4.488.656
39.260 Analog Devices Inc Com USD0.17	4.468.183
527.617 Telefonica SA ADR	4.432.350
23.674 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.387.595
561.635 Vipshop Holdings Ltd ADR	4.358.288
34.956 Argenx SE Com NPV	4.144.740
259.399 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	4.100.403
44.872 America's Car-Mart Inc Com USD0.01	4.098.608
24.441 Raytheon Co Com USD0.01	4.049.385
36.938 Siemens AG Com NPV	4.045.838
33.665 Chevron Corp Com USD0.75	3.984.926
397.492 American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	3.836.483
426.814 CNH Industrial NV Com EUR0.01	3.827.120

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.

## 932 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF

Alle Käufe		Erlöse USD
5.060.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	5.005.994
5.010.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	4.953.536
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	4.942.519
4.730.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	4.677.564
4.240.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	4.192.552
3.740.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	3.708.543
3.560.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	3.516.783
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	3.164.935
2.440.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	2.414.093
2.430.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	2.402.303
2.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019	2.275.304
1.430.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	1.414.316
960.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	949.738

Alle Verkäufe		Erlöse USD
7.110.000	United States Treasury Bill 0% 05/02/2019	7.096.375
6.770.000	United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	6.760.971
6.760.000	United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	6.757.498
6.750.000	United States Treasury Bill 0% 18/04/2019	6.740.643
6.710.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	6.699.185
5.840.000	United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	5.839.566
5.320.000	United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	5.319.197
5.270.000	United States Treasury Bill 0% 27/12/2018	5.269.224
4.800.000	United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	4.795.215
4.180.000	United States Treasury Bill 0% 07/02/2019	4.176.633
2.650.000	United States Treasury Bill 0% 13/12/2018	2.650.000
2.430.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	2.429.497

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 2019

## Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF

Größte Käufe		Erlöse EUR
11.394	Siemens AG Com NPV	1.169.362
69.091	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.037.522
92.049	ING Groep NV Com EURO.01	986.794
46.482	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	970.038
13.926	BASF SE Com NPV	877.875
4.401	ASML Holding NV Com EURO.09	759.591
4.838	Volkswagen AG Pref NPV	694.891
11.473	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	683.316
10.672	KBC Group NV Com NPV	649.231
8.441	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	630.143
6.014	SAP SE Com NPV	617.707
10.593	Daimler AG Com NPV	551.549
6.982	Orsted A/S Com DKK10.00	471.312
7.647	Bayer AG Com NPV	445.222
4.275	Rheinmetall AG Class A Com NPV	434.881
9.753	Deutsche Wohnen SE Com NPV	431.602
5.764	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	417.907
12.807	Neste Oyj Com NPV	415.295
12.144	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	408.367
27.921	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	401.988
77.542	Nokia Oyj Com NPV	392.310
15.422	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	390.848
3.747	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	381.868
6.445	ASM International NV Com EURO.04	381.221
7.524	Unilever NV EURO.16	379.883
12.487	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	376.272
7.524	Randstad NV Com EURO.10	375.406
17.392	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	367.280
1.604	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	345.317
3.126	Solvay SA Com EUR15.00	343.556
1.496	Adidas AG Class A Com NPV	337.572
7.807	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	337.275
9.720	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	335.306
114.010	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	333.810
11.201	Orion Oyj Class B Com EURO.65	331.886
8.801	NN Group NV Com NPV	331.013
22.708	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	326.428
8.475	Elisa Oyj Com NPV	315.082
4.543	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	314.731
46.570	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	299.889
8.137	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	298.851
11.156	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	260.330

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 2019

## Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
83.697 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.268.136
8.499 Volkswagen AG Pref NPV	1.259.113
11.461 Siemens AG Com NPV	1.226.476
8.949 SAP SE Com NPV	977.539
5.669 ASML Holding NV Com EURO.09	967.844
37.862 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	803.620
11.485 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	696.672
3.029 Allianz SE Com NPV	645.286
8.441 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	643.777
8.584 BASF SE Com NPV	592.124
10.593 Daimler AG Com NPV	589.395
24.063 RWE AG Class A Com NPV	575.587
4.275 Rheinmetall AG Class A Com NPV	431.561
7.524 Unilever NV EURO.16	394.588
10.757 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	391.735
8.529 Ageas Com NPV	384.388
3.747 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	381.462
6.445 ASM International NV Com EURO.04	381.082
39.004 E.ON SE Com NPV	371.546
7.364 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	366.339
5.321 KBC Group NV Com NPV	359.771
11.543 Deutsche Post AG Com NPV	354.683
6.071 Bayer AG Com NPV	351.275
77.542 Nokia Oyj Com NPV	350.814
9.720 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	347.538
1.496 Adidas AG Class A Com NPV	345.352
4.333 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	338.061
114.010 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	330.743
22.708 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	327.222
1.500 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	322.500
3.126 Solvay SA Com EUR15.00	322.134
4.543 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	320.282
8.801 NN Group NV Com NPV	319.740
29.636 ING Groep NV Com EURO.01	318.155
13.487 Deutsche Lufthansa AG Com NPV	314.132
7.228 Sampo Oyj Class A Com NPV	300.225
46.570 Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	292.325
5.295 Covestro AG Class A Com NPV	274.318

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 2019

## Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
153.294 DNO ASA Com NOK0.25	299.174
1.237 Roche Holding AG Com NPV	289.149
1.334 Allianz SE Com NPV	268.411
24.370 UBS Group AG Com CHF0.10	262.485
6.155 Sampo Oyj Class A Com NPV	250.963
5.431 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	233.384
2.891 DSV A/S Com DKK1.00	223.245
67.903 SSAB AB Class A Com SEK8.80	223.089
2.957 Novartis AG Com CHF0.50	221.124
2.947 KBC Group NV Com NPV	180.859
11.230 Castellum AB Class A Com SEK0.50	180.626
2.578 Orsted A/S Com DKK10.00	180.446
19.250 Lindab International AB Class A Com SEK1.00	175.956
11.087 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	173.495
7.964 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	173.249
20.991 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	172.178
1.636 SAP SE Com NPV	170.157
11.537 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	167.177
253 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	161.973
6.063 Boliden AB Class A Com SEK2.11	155.810
<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
6.209 Sampo Oyj Class A Com NPV	249.662
18.029 UBS Group AG Com CHF0.10	211.306
107.685 DNO ASA Com NOK0.25	199.123
840 Roche Holding AG Com NPV	198.346
2.453 DSV A/S Com DKK1.00	186.621
11.230 Castellum AB Class A Com SEK0.50	184.360
888 Allianz SE Com NPV	183.784
277 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	183.488
6.813 Boliden AB Class A Com SEK2.11	180.899
1.372 Hannover Rueck SE Com NPV	178.711
1.190 Barco NV Com NPV	177.717
50.883 SSAB AB Class A Com SEK8.80	170.442
80.125 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	155.920
10.473 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	150.861
1.822 Novartis AG Com CHF0.50	149.616
872 Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	142.118
14.799 Lindab International AB Class A Com SEK1.00	140.606
3.258 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	138.816
3.304 GN Store Nord A/S Com DKK4.00	136.809
400 XING SE Com EUR1.00	135.065

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 2019

## Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
33.469 UBS Group AG Com CHF0.10	370.012
91.516 SSAB AB Class A Com SEK8.80	309.515
78.783 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	284.301
6.825 Sampo Oyj Class A Com NPV	275.183
30.496 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	252.902
15.568 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	229.377
14.040 SBM Offshore NV Com EURO.25	225.321
4.527 Lanxess AG Class A Com NPV	225.062
18.671 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	216.029
19.627 ING Groep NV Com EURO.01	212.225
6.246 Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	201.353
100.047 DNO ASA Com NOK0.25	181.089
14.922 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	174.510
11.372 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	166.190
678 Roche Holding AG Com NPV	164.242
25.486 Kungsliden AB Class A Com SEK0.42	162.712
9.565 Danske Bank A/S Com DKK10.00	162.431
7.680 Boliden AB Class A Com SEK2.11	160.328
2.168 Novartis AG Com CHF0.50	158.406
10.706 Volvo AB Class B Com SEK1.20	155.084
516 Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	150.983
2.732 CompuGroup Medical SE Com NPV	148.472
17.285 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	148.252
748 Linde AG Class A Com NPV	147.281

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
26.742 UBS Group AG Com CHF0.10	302.798
87.259 SSAB AB Class A Com SEK8.80	297.486
31.898 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	279.903
20.954 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	246.285
6.020 Sampo Oyj Class A Com NPV	238.571
4.527 Lanxess AG Class A Com NPV	219.242
25.625 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	215.503
6.246 Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	215.093
56.852 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	212.957
1.326 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	201.314
2.747 Sunrise Communications Group AG Com NPV	193.147
1.287 Baloise Holding AG Com CHF0.10	189.910
12.008 SBM Offshore NV Com EURO.25	186.089
10.654 Danske Bank A/S Com DKK10.00	183.145
10.623 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	180.162
7.680 Boliden AB Class A Com SEK2.11	178.137
16.709 ING Groep NV Com EURO.01	176.197
11.043 Idorsia Ltd Com CHF0.05	165.778
678 Roche Holding AG Com NPV	160.767
2.732 CompuGroup Medical SE Com NPV	152.735
14.922 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	152.042
4.819 AMG Advanced Metallurgical Group NV Com EURO.02	147.703
9.885 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	146.904
516 Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	146.758

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 2019

## Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
33.013 UBS Group AG Com CHF0.10	360.676
102.874 SSAB AB Class A Com SEK8.80	336.602
17.199 SBM Offshore NV Com EUR0.25	267.461
27.915 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	229.250
5.469 Sampo Oyj Class A Com NPV	225.068
25.416 Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	193.906
16.772 Biotage AB Class A Com SEK1.28	188.507
1.198 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	187.041
17.251 ING Groep NV Com EUR0.01	185.392
19.766 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	170.485
710 Roche Holding AG Com NPV	169.278
11.703 Volvo AB Class B Com SEK1.20	167.722
7.242 Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	163.179
85.913 DNO ASA Com NOK0.25	160.904
8.935 Danske Bank A/S Com DKK10.00	154.041
71.227 Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	143.671
9.472 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	139.493
698 Linde AG Class A Com NPV	137.436
12.011 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	136.843
1.837 Sunrise Communications Group AG Com NPV	133.253

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
27.108 UBS Group AG Com CHF0.10	307.363
17.199 SBM Offshore NV Com EUR0.25	273.270
77.103 SSAB AB Class A Com SEK8.80	262.996
6.206 Sampo Oyj Class A Com NPV	250.906
2.962 Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	208.429
25.416 Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	189.514
13.268 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	188.360
1.198 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	188.161
20.439 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	178.745
7.242 Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	163.369
27 Chokoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	160.412
14.559 ING Groep NV Com EUR0.01	152.562
8.511 Danske Bank A/S Com DKK10.00	147.312
16.289 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	144.409
870 Panalpina Welttransport Holding AG Com CHF0.10	143.028
11.896 Biotage AB Class A Com SEK1.28	142.456
40.756 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	142.126
37.146 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	141.492
12.317 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	141.417
581 Roche Holding AG Com NPV	137.469

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 2019

## Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
39.385	UBS Group AG Com CHF0.10	429.962
119.911	SSAB AB Class A Com SEK8.80	387.434
18.288	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	271.674
1.997	Baloise Holding AG Com CHF0.10	268.511
15.012	SBM Offshore NV Com EURO.25	242.746
5.639	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	228.593
26.556	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	221.983
118.649	DNO ASA Com NOK0.25	217.444
15.453	Volvo AB Class B Com SEK1.20	215.467
2.199	Rheinmetall AG Class A Com NPV	206.511
17.850	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	206.326
6.975	AMG Advanced Metallurgical Group NV Com EURO.02	205.548
4.927	Sampo Oyj Class A Com NPV	200.756
2.127	MorphoSys AG Class A Com NPV	200.115
2.674	Sunrise Communications Group AG Com NPV	196.075
721	Roche Holding AG Com NPV	173.983
10.082	Clariant AG Com CHF3.70	173.708
14.327	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	169.575
7.785	Mylan NV Com EURO.01	154.421
25	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	148.786

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
33.117	UBS Group AG Com CHF0.10	382.497
108.551	SSAB AB Class A Com SEK8.80	348.603
7.342	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	301.685
1.997	Baloise Holding AG Com CHF0.10	271.992
31.118	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	271.228
8.468	AMG Advanced Metallurgical Group NV Com EURO.02	253.682
20.015	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	238.140
2.522	Rheinmetall AG Class A Com NPV	238.016
14.106	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	222.173
2.127	MorphoSys AG Class A Com NPV	200.585
1.279	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	198.310
13.720	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	191.102
5.387	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	186.787
2.655	Sunrise Communications Group AG Com NPV	185.827
27.741	Storebrand ASA Com NOK5.00	185.719
2.692	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	178.542
14.327	Tele2 AB Class B Com SEK1.25	175.683
10.082	Clariant AG Com CHF3.70	174.765
4.178	Sampo Oyj Class A Com NPV	170.378
29	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	169.525

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 2019

## Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
17.631	UBS Group AG Com CHF0.10	195.239
1.218	Hannover Rueck SE Com NPV	153.631
5.207	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	150.291
9.037	SBM Offshore NV Com EURO.25	143.997
41.956	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	133.772
40.442	SSAB AB Class A Com SEK8.80	126.118
15.410	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	125.957
9.089	Volvo AB Class B Com SEK1.20	124.254
10.063	Brunel International NV Com EURO.03	120.265
2.022	CompuGroup Medical SE Com NPV	110.552
1.549	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	102.870
4.440	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	102.513
3.857	Boliden AB Class A Com SEK2.11	99.994
413	Roche Holding AG Com NPV	97.734
6.588	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	95.335
1.137	Nestle SA Com CHF0.10	92.599
1.462	Washtec AG Class A Com NPV	91.997
53	Interroll Holding AG Com CHF1.00	91.945
6.213	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	91.643
343	XING SE Com EUR1.00	90.546

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse EUR</b>
14.651	UBS Group AG Com CHF0.10	170.002
18.245	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	158.705
1.218	Hannover Rueck SE Com NPV	156.548
5.207	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	153.132
41.956	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	148.138
13.119	Brunel International NV Com EURO.03	144.061
2.139	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	141.682
3.575	AMG Advanced Metallurgical Group NV Com EURO.02	116.466
2.022	CompuGroup Medical SE Com NPV	112.496
6.679	SBM Offshore NV Com EURO.25	108.547
4.440	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	105.926
3.857	Boliden AB Class A Com SEK2.11	103.934
628	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	97.613
1.462	Washtec AG Class A Com NPV	96.390
16	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	95.479
860	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	95.235
1.137	Nestle SA Com CHF0.10	92.655
343	XING SE Com EUR1.00	91.940
28.319	SSAB AB Class A Com SEK8.80	91.434
1.301	Sunrise Communications Group AG Com NPV	91.301

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 2019

## Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
1.044.044	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	181.250.293
8.608.090	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	174.914.974
1.490.900	Siemens AG Com NPV	171.045.894
1.869.869	Bayer AG Com NPV	126.102.308
565.808	Allianz SE Com NPV	126.037.097
447.583	Roche Holding AG Com NPV	118.825.896
11.349.916	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	115.428.646
1.520.684	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	113.799.504
9.703.023	ING Groep NV Com EUR0.01	113.452.167
4.287.281	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	101.826.901
1.697.792	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	101.308.607
1.438.364	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	98.332.114
966.998	Nestle SA Com CHF0.10	92.234.866
2.808.592	Deutsche Post AG Com NPV	88.748.308
1.036.429	Novartis AG Com CHF0.50	87.508.600
825.124	Merck KGaA Com NPV	86.661.092
662.496	Microsoft Corp Com USD0.00000625	80.702.815
6.520.668	UBS Group AG Com CHF0.10	78.993.696
43.337	Booking Holdings Inc Com USD0.008	78.379.812
2.069.263	Enbridge Inc Com NPV	77.220.747

<b>Größte Verkäufe</b>		<b>Erlöse USD</b>
7.066.009	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	144.672.820
1.250.692	Siemens AG Com NPV	144.026.327
1.869.869	Bayer AG Com NPV	124.498.906
4.287.281	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	101.947.143
1.330.528	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	99.493.959
1.509.483	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	87.328.510
825.124	Merck KGaA Com NPV	86.721.770
7.152.560	ING Groep NV Com EUR0.01	84.497.601
662.496	Microsoft Corp Com USD0.00000625	82.909.399
344.698	Allianz SE Com NPV	76.976.927
1.369.265	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	76.860.310
1.268.176	Unilever NV EURO.16	74.457.970
6.865.691	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	68.258.215
239.183	Roche Holding AG Com NPV	63.324.667
1.920.163	Deutsche Post AG Com NPV	61.964.167
348.216	Volkswagen AG Pref NPV	56.136.010
370.086	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	55.034.682
28.690	Booking Holdings Inc Com USD0.008	51.416.422
4.153.300	UBS Group AG Com CHF0.10	51.256.551
1.032.536	Exelon Corp Com NPV	50.982.650

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 2019

## Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Größte Käufe		Erlöse USD
365.097	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	56.900.842
831.822	Restaurant Brands International Inc Com NPV	51.882.587
443.388	Siemens AG Com NPV	50.097.433
872.712	Verizon Communications Inc Com USD0.10	49.469.043
2.263.377	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	48.451.877
1.545.134	Deutsche Post AG Com NPV	47.423.322
3.571.407	ING Groep NV Com EUR0.01	41.932.912
187.976	Allianz SE Com NPV	40.631.272
317.802	PepsiCo Inc Com USD0.0166	37.788.223
519.797	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	36.140.035
498.050	Bayer AG Com NPV	35.955.713
2.433.387	Barrick Gold Com NPV	32.304.694
145.032	Amgen Inc Com USD0.0001	26.167.528
350.889	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	25.886.671
476.318	DowDuPont Inc Com USD0.01	24.743.613
149.504	Apple Inc Com USD0.00001	24.304.804
350.854	KBC Group NV Com NPV	24.234.358
310.047	Eaton Corp PLC Com USD0.01	23.577.681
408.087	Unilever NV EUR0.16	22.839.118
287.115	AbbVie Inc Com USD0.01	22.824.506

Größte Verkäufe		Erlöse USD
365.097	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	58.983.327
443.388	Siemens AG Com NPV	50.264.521
872.712	Verizon Communications Inc Com USD0.10	48.581.816
772.326	Restaurant Brands International Inc Com NPV	48.216.924
2.263.377	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	47.741.864
1.545.134	Deutsche Post AG Com NPV	47.308.254
3.748.309	ING Groep NV Com EUR0.01	43.665.220
197.575	Allianz SE Com NPV	42.420.153
317.802	PepsiCo Inc Com USD0.0166	37.644.836
519.797	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	36.116.932
498.050	Bayer AG Com NPV	35.831.089
2.433.387	Barrick Gold Com NPV	32.865.428
261.496	Microsoft Corp Com USD0.00000625	30.681.753
407.378	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	30.111.000
316.328	AbbVie Inc Com USD0.01	25.446.750
350.854	KBC Group NV Com NPV	24.438.550
476.318	DowDuPont Inc Com USD0.01	24.320.041
310.047	Eaton Corp PLC Com USD0.01	23.893.501
284.492	Celgene Corp Com USD0.01	23.266.042
408.087	Unilever NV EUR0.16	22.834.313

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 2019

## Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Erlöse USD
775.266	Bayer AG Com NPV	49.092.010
406.498	Siemens AG Com NPV	48.036.866
23.898	Amazon.com Inc Com USD0.01	45.008.500
778.834	Cisco Systems Inc Com USD0.001	44.456.078
872.189	Coca-Cola Co Com USD0.25	42.701.547
310.814	Walt Disney Co Com USD0.01	42.077.652
952.553	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	40.038.495
479.620	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	37.201.881
1.622.422	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	32.559.726
308.990	Merck KGaA Com NPV	31.508.969
134.081	Allianz SE Com NPV	30.164.319
2.680.194	ING Groep NV Com EURO.01	30.037.782
322.954	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	29.500.307
106.989	Roche Holding AG Com NPV	27.607.032
529.610	Telenet Group Holding NV Com NPV	27.482.318
509.762	Brenntag AG Class A Com NPV	25.974.609
264.615	Nestle SA Com CHF0.10	25.870.324
313.843	Novartis AG Com CHF0.50	25.560.677
368.080	KBC Group NV Com NPV	24.947.488
1.059.675	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	24.642.051
257.644	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	24.486.497
292.839	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	24.456.107
357.491	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	24.378.478
211.940	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	24.296.455
403.221	Unilever NV EURO.16	24.094.539
1.428.233	Deutsche Telekom AG Com NPV	23.705.262
1.196.237	Telenor ASA Com NOK6.00	23.700.910
207.746	Beiersdorf AG Class A Com NPV	23.694.651
690.027	Neste Oyj Com NPV	23.478.925
737.956	Deutsche Post AG Com NPV	23.021.683
216.853	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	22.919.365
694.625	AT&T Inc Com USD1.00	22.552.533
242.524	Electronic Arts Inc Com USD0.01	22.384.612
79.587	Broadcom Inc Com NPV	22.228.132
333.021	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	22.228.019
488.821	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	21.575.350
314.324	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	21.357.594
570.800	Enbridge Inc Com NPV	21.174.111
902.140	Fortum Oyj Com EUR3.40	19.212.128
730.384	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	18.936.830
313.036	Verizon Communications Inc Com USD0.10	18.592.424
1.529.815	UBS Group AG Com CHF0.10	18.399.758
106.101	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	17.354.588

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 2019

## Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse USD
775.269	Bayer AG Com NPV	48.640.812
406.496	Siemens AG Com NPV	48.259.103
952.553	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	40.229.352
479.617	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	36.874.929
308.990	Merck KGaA Com NPV	31.456.727
1.622.422	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	31.285.587
134.081	Allianz SE Com NPV	30.253.929
2.680.228	ING Groep NV Com EURO.01	29.784.797
529.598	Telenet Group Holding NV Com NPV	27.854.564
274.306	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	25.774.044
510.129	Brenntag AG Class A Com NPV	25.704.814
358.197	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	25.092.421
368.074	KBC Group NV Com NPV	25.049.552
1.059.698	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	24.821.495
403.217	Unilever NV EURO.16	24.476.934
211.940	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	24.430.239
257.633	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	24.361.061
292.839	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	24.228.706
1.428.173	Deutsche Telekom AG Com NPV	24.101.966
89.550	Roche Holding AG Com NPV	24.007.596
1.196.314	Telenor ASA Com NOK6.00	23.936.118
207.752	Beiersdorf AG Class A Com NPV	23.620.064
737.956	Deutsche Post AG Com NPV	23.047.938
12.250	Amazon.com Inc Com USD0.01	22.155.312
217.724	Nestle SA Com CHF0.10	21.708.666
260.550	Novartis AG Com CHF0.50	21.703.575
81.576	Broadcom Inc Com NPV	20.686.686
381.432	Cisco Systems Inc Com USD0.001	20.309.927
150.509	Walt Disney Co Com USD0.01	19.776.932
241.410	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	15.964.488
696.927	Fortum Oyj Com EUR3.40	15.037.992
293.891	Versum Materials Com USD1.00	15.017.830
416.667	Neste Oyj Com NPV	14.659.997
545.697	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	14.025.855
52.721	ServiceNow Inc Com USD0.001	13.942.121
1.133.652	UBS Group AG Com CHF0.10	13.718.761
1.443.755	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	12.677.637

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 2019

## Invesco MSCI Canada UCITS ETF\*

<b>Größte Käufe</b>	<b>Erlöse USD</b>
5.201 Caterpillar Inc Com USD1	667.905
60.173 Peab AB Class A Com SEK5.35	484.034
5.537 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	432.535
86.316 Hoist Finance AB Com SEK1.00	424.171
71.027 Ahlsell AB Class A Com SEK0.25	424.168
16.466 Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	423.835
8.746 Western Digital Corp Com USD0.01	423.831
12.247 Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	420.498
159.871 Yamana Gold Inc Com NPV	420.289
3.832 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	405.081
1.442 Northrop Grumman Corp Com USD1.00	404.943
4.602 Exact Sciences Corp Com USD0.01	404.562
6.032 CVS Health Corp Com USD0.01	363.975
22.486 FireEye Inc Com USD0.0001	361.800
2.018 Home Depot Inc Com USD0.05	360.953
1.022 Siegfried Holding AG Com CHF2.00	339.526
3.101 Texas Instruments Inc Com USD1.00	327.807
2.000 Union Pacific Corp Com USD2.50	319.400
5.984 Cisco Systems Inc Com USD0.001	297.593
1.999 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	287.856

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse USD</b>
5.201 Caterpillar Inc Com USD1	690.931
60.173 Peab AB Class A Com SEK5.35	514.729
86.316 Hoist Finance AB Com SEK1.00	442.895
71.027 Ahlsell AB Class A Com SEK0.25	427.862
5.537 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	427.720
8.746 Western Digital Corp Com USD0.01	420.858
16.466 Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	416.754
12.247 Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	414.822
159.871 Yamana Gold Inc Com NPV	414.693
1.442 Northrop Grumman Corp Com USD1.00	405.977
4.602 Exact Sciences Corp Com USD0.01	404.930
3.832 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	402.386
2.018 Home Depot Inc Com USD0.05	370.370
22.486 FireEye Inc Com USD0.0001	360.973
1.022 Siegfried Holding AG Com CHF2.00	358.205
6.032 CVS Health Corp Com USD0.01	350.430
2.000 Union Pacific Corp Com USD2.50	334.414
1.999 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	329.729
3.101 Texas Instruments Inc Com USD1.00	326.907
1.200 Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	299.171
5.984 Cisco Systems Inc Com USD0.001	297.240

\* Der Fonds wurde am 29. Januar 2019 aufgelegt und ist seit 20. März 2019 inaktiv.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im 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 2019

## Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF\*

Größte Käufe	Erlöse USD
30.395 Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	918.387
6.011 Universal Health Services Inc Class B Com USD0.01	756.214
6.026 SAP SE Com NPV	706.111
15.549 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	695.000
44.674 Mercer International Inc Com USD1.00	657.676
39.693 C&J Energy Services Inc Com USD0.05	620.842
198.415 Elkem ASA Com NOK5.00	568.760
69.285 Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	552.133
12.753 UroGen Pharma Ltd Com NPV	515.430
262 Amazon.com Inc Com USD0.01	513.814
27.758 Umpqua Holdings Corp Com NPV	510.739
140.640 Kinross Gold Corp Com NPV	510.523
60.341 Peab AB Class A Com SEK5.35	510.145
417 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	495.731
2.366 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	491.418
4.159 WABCO Holdings Inc Com USD0.01	482.019
4.088 Curtiss-Wright Corp Com USD1.00	481.071
14.796 Tapestry Inc Com USD0.01	480.950
7.332 Restaurant Brands International Inc Com NPV	479.988
221.101 DNO ASA Com NOK0.25	474.786

Größte Verkäufe	Erlöse USD
6.011 Universal Health Services Inc Class B Com USD0.01	765.025
23.469 Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	721.618
15.544 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	684.378
44.674 Mercer International Inc Com USD1.00	656.249
39.693 C&J Energy Services Inc Com USD0.05	606.259
198.415 Elkem ASA Com NOK5.00	587.326
60.341 Peab AB Class A Com SEK5.35	566.590
69.259 Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	539.052
22.380 Meta Financial Group Inc Com USD0.01	510.023
14.796 Tapestry Inc Com USD0.01	509.722
417 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	506.321
4.405 SAP SE Com NPV	505.238
4.159 WABCO Holdings Inc Com USD0.01	503.300
27.758 Umpqua Holdings Corp Com NPV	500.471
26.656 Career Education Corp Com USD0.01	490.365
11.232 SolarEdge Technologies Inc USD0.0001	487.037
2.366 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	486.994
76.271 Rubicon Project Inc Com USD0.00001	479.062
29.111 AAK AB Com NPV	473.838
261 Amazon.com Inc Com USD0.01	473.027

\* Der Fonds wurde am 29. Januar 2019 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

## Verordnungen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Nachstehende Angaben erfolgen bezüglich der Wertpapierfinanzierungsverordnung (EU) 2015/2365 („SFTR“) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die von den Fonds gehaltenen Outperformance Swaps der Definition von Gesamtrendite-Swaps (Total Return Swaps, „TRS“) gemäß dieser Verordnungen entsprechen. Die auf Seite 1 des Abschlusses aufgeführten autorisierten Teilnehmer können auch Swap-Kontrahenten sein.

### Globale Daten

Kredite auf Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten verleihbaren Vermögenswerte. Im Berichtszeitraum gab es keine verleihbaren Vermögenswerte.

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs) Zum 31. Mai 2019	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	1.582.834,02	0,44%
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	115.963,18	0,02%
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	774.683,39	0,68%
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	39.495,49	1,37%
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	14.060,16	0,12%
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	176.647,48	0,16%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	97.101,54	0,15%
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	531.722,98	0,32%
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	585.071,30	0,22%
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	50.787,88	0,41%
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	1.894.864,48	0,23%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	21.582,09	0,31%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	64.467,66	1,08%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	429.040,14	0,82%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	96.892,34	0,59%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	56.917,33	0,23%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	30.504,78	0,71%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	121.963,23	0,14%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	122.213,23	0,31%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	225.067,59	3,36%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	54.529,73	0,34%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	1.456.114,99	1,20%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	918.297,83	1,60%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	258.065,92	0,33%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	588.805,54	0,36%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	569.941,87	0,25%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	48.166,07	0,21%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	310.732,86	0,59%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	86.155,55	0,56%
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	983.599,66	0,25%
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	831.670,76	0,38%
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	380.219,36	0,58%
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	557.638,11	1,55%
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	42.845,81	0,91%
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	354.170,88	0,37%
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2.310.279,25	1,72%

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Globale Daten (Fortsetzung)

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs)			
Zum 31. Mai 2019	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	470.225,84	0,87%
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2.339.399,90	0,59%
Invesco RDX UCITS ETF	USD	203.668,79	1,26%
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	9.709.977,40	1,37%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	19.714.804,47	0,37%
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	1.182.538,34	0,60%
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	1.490.020,17	2,06%
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	156.290,82	0,12%
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	302.834,10	0,05%
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	478.516,97	0,08%
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	156.707.845,37	0,77%
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	2.277.742,95	0,81%
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	2.593.190,62	0,78%
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	EUR	92.872,43	0,59%
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	USD	72.108,98	1,24%
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	372.366,38	1,91%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	20.380.934,08	2,08%
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	42.847,75	0,08%
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	1.266.556,77	3,12%
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	41.672,10	0,49%
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	EUR	28.508,18	0,72%
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	EUR	38.887,48	1,24%
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	EUR	88.330,16	2,95%
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	EUR	21.175,49	0,73%
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	EUR	28.808,73	1,53%
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	13.909.754,27	0,91%
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	2.567.392,92	1,31%
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	5.846.319,45	1,14%
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	USD	223.246,83	2,01%

\* Der absolute Wert wird als Summe des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und absoluter beizulegender Zeitwert von finanziellen Verbindlichkeiten ausgedrückt.

## Konzentrationsdaten

### Emittenten von Sicherheiten

Sicherheiten für Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte werden von Commodity Funds abgetreten (30. November 2018: Commodity Funds). Es gab keine hinterlegten Barsicherheiten (30. November 2018: keine). Die hinterlegten Sicherheiten sind US Treasury Bills, was auf die Qualität der Sicherheiten hinweist. Angaben zu den Swap-Kontrahenten der Fonds finden sich in der Sicherheitenanmerkung im Abschluss eines jeden Fonds.

Die folgenden Tabellen stellen Fonds dar, die Aktien hinterlegt haben:

### Zum 31. Mai 2019:

Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF
Invesco MSCI World UCITS ETF
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco S&P 500 UCITS ETF
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Konzentrationsangaben (Fortsetzung)

### Sicherheitsemittenten (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018:

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Einzelheiten zu den Swap-Kontrahenten der Fonds sowie zu den von den Fonds hinterlegten Wertpapieren sind in der Sicherheitenanmerkung in den jeweiligen Fondsabschlüssen aufgeführt.

### Kontrahenten

Alle Kontrahenten von Outperformance Swaps oder Total Return Swaps, die von jedem Fonds gehalten werden, werden in der Aufstellung der Vermögenswerte dieses Fonds aufgeführt.

### Aggregierte Transaktionsdaten

#### Fälligkeit

Die Fälligkeiten aller Total Return Swaps nach Kontrahent sind in der Aufstellung der Vermögenswerte jedes Fonds aufgeführt. Da kein Fonds Barsicherheiten hält, ist unbefristete Laufzeit für den Berichtszeitraum irrelevant.

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI USA UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI World UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	UK	Bilateral

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

### Fälligkeit (Fortsetzung)

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco RDX UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco S&P 500 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	UK, DE, CH	Bilateral
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	UK	Bilateral

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

## Wiederanlage von Sicherheiten

Sicherheiten werden nicht wieder angelegt.

## Verwahrung - Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden im Namen der Fonds durch Northern Trust Company gehalten. Liquide Mittel in Höhe von 996.096 USD wurden zum 31. Mai 2019 (30. November 2019: keine) als Sicherheiten von der Goldman Sachs & Co and JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: keine) . Alle Einzelheiten zu den vom Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF erhaltenen Barsicherheiten sind in der Sicherheitenanmerkung des Fonds auf Seite 738 enthalten.

## Rendite & Kosten

Die Renditen und Kosten für Total Return Swaps werden von jedem Fonds zu 100 % vereinnahmt/getragen und mit dem realisierten Gewinn/(Verlusten) aus Outperformance Swaps verrechnet. Die Geldbeträge sind in Anmerkung 3 Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten für jeden Fonds als realisierte Gewinne/(Verluste) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Abschreibung auf Outperformance Swaps und Total Return Swaps ausgewiesen.



**Weitere Informationen**

Telefon (+4420) 3370 1100

E-Mail [Invest@invesco.com](mailto:Invest@invesco.com)

Website: [etf.invesco.com](http://etf.invesco.com)

---

Portman Square House, 43-45 Portman Square, London W1H 6LY