



Invesco Markets plc
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020



Für die folgenden Teilfonds der Gesellschaft ist keine Anzeige des Vertriebs in Deutschland nach § 310 KAGB erstattet worden:

- Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF*
- Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF*
- Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF*
- Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF*
- Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF*
- Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF*
- Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF*

Anteile der vorgenannten Teilfonds dürfen in Deutschland nicht vertrieben werden.

* Dieser Fonds wurde mit Wirkung zum 11. Dezember 2019 beendet und geschlossen. Das Verfahren zur Aufhebung seiner Zulassung in Irland ist noch nicht abgeschlossen

Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Anlageverwalters	7
Bericht des Verwaltungsrats	18
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber	26
Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer	27
Jahresabschluss der Gesellschaft	
Gesamtergebnisrechnung	32
Bilanz	33
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	34
Kapitalflussrechnung	35
Anmerkungen zum Abschluss	36
Jahresabschlüsse der Fonds	
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	63
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	77
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	90
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	102
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	113
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	126
Invesco MSCI USA UCITS ETF	138
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	153
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	165
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	177
Invesco MSCI World UCITS ETF	191
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	204
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	216
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	229
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	241
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	252
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	264
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	276
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	288
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	300
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	311
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	323
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	335
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	347
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	359
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	370
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	382
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	394
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	405
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	417
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	434
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	450

Abschluss der Fonds (Fortsetzung)

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	467
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	479
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	493
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	509
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	528
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	545
Invesco RDX UCITS ETF	560
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	573
Invesco S&P 500 UCITS ETF	587
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	609
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	621
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	629
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	641
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	654
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	665
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	679
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	691
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF*	700
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF**	704
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF**	710
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	716
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF*	727
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF*	731
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	735
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	743
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	753
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	761
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF**	771
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF**	776
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF**	781
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF**	786
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF**	792
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	798
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	812
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	822
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	833
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	846
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	859
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio	868
Anhang 1 - Ergänzende Informationen	943
Anhang 2 - Vergütungspolitik	948

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

** Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Organisation

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

32 Molesworth Street
Dublin 2, D02 Y512
Irland

Manager und Promoter

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

Administrator, Register- und Transferstelle

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

Abschluss- und Berichtsprüfer

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

(ab dem 3. Juni 2020)

KPMG
Chartered Accountants und Statutory
Audit Firm
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1, D01 F6F5
Irland

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

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

Anlageverwalter und Unteranlageverwalter

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg

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

Sekretär

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

Rechtsberater (Irland)

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

Rechtsberater (Vereinigte Staaten)

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

Verwahrstelle

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

Autorisierte Teilnehmer und Swap- Kontrahenten

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

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

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

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

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

Société Générale
29 Boulevard Haussmann
Paris, 75009
Frankreich

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

** Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Autorisierte Teilnehmer, aber keine Swap-Kontrahenten

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

Credit Suisse
One Cabot Square
London E14 4QJ
Vereinigtes Königreich

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

Flow Traders
Jacob Bontiusplaats 9
1018 LL Amsterdam
Niederlande

Optiver VOF
Strawinskylaan 3095
1077 ZX Amsterdam
Niederlande

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

Bluefin Europe LLP
110 Bishopsgate
London EC2N 4AY
Vereinigtes Königreich

Commerzbank AG*
Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

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

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

Unicredit^
Arabellastrasse 12
81925 München
Deutschland

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

Banken

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

Sonstige Swap-Kontrahenten

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

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

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

Registernummer der Gesellschaft:
463397

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

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

^ Mit Wirkung vom 15. Januar 2020 wurde Unicredit zum autorisierten Teilnehmer ernannt.

Allgemeine Informationen

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Beschreibung

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

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

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

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

Zum 30. November 2019 bestehen 60 Fonds (30. November 2019: 67).

Sofern nicht anderweitig angegeben oder der Zusammenhang eine anderweitige Auslegung erfordert, haben definierte Begriffe die Bedeutung, die ihnen im Prospekt der Gesellschaft vom 12. Februar 2020 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 Anteilsinhaber/Inhaber rückkaufbarer Anteile (diese Begriffe werden im gesamten Jahresabschluss austauschbar verwendet) eine an die Performance eines Referenzindex oder Referenzwerts geknüpfte Zielperformance zu erzielen. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwerts enthalten kann (aber nicht muss). Alle Fonds setzen außerdem derivative Finanzinstrumente und Transaktionen und/oder OTC-Derivate („OTCs“) ein, 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.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

Zum 30. November 2020 hatte die Gesellschaft 60 aktive Fonds.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Zum 30. November 2020 hatte die Gesellschaft 60 aktive Fonds (Fortsetzung):

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Zum 30. November 2020, (30. November 2019: 67) nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 60 aktiven Fonds zum 30. Juni 2020:

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

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

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

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

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

² Diese Fonds sind außerdem auf Xetra notiert.

³ Diese Fonds sind außerdem auf SIX notiert.

⁴ Diese Fonds sind außerdem auf Borsa Italiana notiert.

⁵ Diese Fonds sind außerdem auf Euronext Amsterdam notiert.

Bericht des Anlageverwalters*

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Fondsrückblick

Die Teilfonds der Gesellschaft („Fonds“) beabsichtigen, die Gesamtertritte (Total Return) eines Referenzindex oder einer Strategie abzubilden, indem sie in liquide, börsennotierte Aktien investieren und derivative Methoden wie Index-Swap-Vereinbarungen einsetzen, die mit bestimmten Swap-Kontrahenten ausgehandelt werden (OTC-Swap-Transaktionen), um die Wertentwicklung des Index oder der Strategie zu erzielen.

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

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

Die Wertentwicklung der einzelnen Fonds ist den Seiten 10 bis 13 zu entnehmen.

* 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 Untermanagementverwalter der Commodity Funds. Operativ wurde die laufende Verwaltung der Commodity Funds an den Untermanagementverwalter delegiert. Daher wurde dieser Bericht von der Assenagon Asset Management S.A. erstellt und vorgelegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Referenzindizes/-strategien:

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

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

Diese Liste enthält die 60 aktiven Fonds per 30. November 2020 (30. November 2019: 67).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Referenzindizes/-strategien (Fortsetzung):

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

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

Diese Liste enthält die 60 aktiven Fonds per 30. November 2020 (30. November 2019: 67).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2020:

				Tracking Difference seit der Auflegung	Rendite seit 30.11.2019 (%)	Tracking Difference seit 30.11.2019 (%)	Realisierter Tracking Error p. a. seit 30.11.2019 (%)	Erwarteter Tracking Error p. a. seit 30.11.2019 (%)
	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds	Referenz- index*	Fonds*	Referenz dex*	Referenz dex	Referenz dex1
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	18.03.2009	151,98 %	7,48 %	-3,52 %	0,23 %	0,1228 %	0,5000 %
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend	EUR	25.11.2009	76,10 %	5,41 %	-3,52 %	0,23 %	0,1228 %	0,5000 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	23.03.2009	190,09 %	-2,05 %	-3,57 %	0,04 %	0,0316 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	306,39 %	-17,43 %	-0,86 %	-0,35 %	0,0039 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	329,39 %	-18,38 %	2,26 %	-0,36 %	0,0051 %	0,5000 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	137,16 %	-10,76 %	-12,20 %	-0,22 %	0,0091 %	0,5000 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	297,50 %	-18,43 %	-5,42 %	-0,21 %	0,0063 %	0,5000 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	31.03.2009	449,15 %	-0,29 %	19,87 %	0,54 %	0,0435 %	0,5000 %
• Invesco MSCI USA UCITS ETF - Ausschüttend	USD	12.11.2019	22,32 %	0,84 %	19,93 %	0,60 %	0,0437 %	0,5000 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	31.03.2009	378,62 %	-26,27 %	13,09 %	-0,51 %	0,0063 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	01.04.2009	201,75 %	-0,85 %	-2,44 %	-0,02 %	0,0933 %	0,5000 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	02.04.2009	135,82 %	-12,94 %	11,97 %	-0,27 %	0,0053 %	0,5000 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	02.04.2009	275,09 %	-7,75 %	14,71 %	0,19 %	0,0324 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	03.07.2009	194,86 %	-10,25 %	-8,76 %	-0,28 %	0,0042 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	03.07.2009	341,89 %	-15,32 %	4,64 %	-0,32 %	0,0033 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	07.07.2009	-13,37 %	-3,03 %	-19,65 %	-0,24 %	0,0045 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	07.07.2009	329,92 %	-14,91 %	10,22 %	-0,33 %	0,0025 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	07.07.2009	206,59 %	-10,71 %	0,00 %	-0,30 %	0,0038 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	07.07.2009	300,48 %	-13,92 %	7,88 %	-0,33 %	0,0047 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	07.07.2009	246,06 %	-12,06 %	-9,44 %	-0,28 %	0,0038 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	07.07.2009	36,12 %	-4,74 %	-23,29 %	-0,23 %	0,0058 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	07.07.2009	135,63 %	-8,20 %	17,38 %	-0,35 %	0,0041 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	07.07.2009	209,12 %	-10,78 %	-17,01 %	-0,25 %	0,0036 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	08.07.2009	233,94 %	-11,62 %	-2,24 %	-0,30 %	0,0038 %	0,5000 %

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2020 (Fortsetzung):

			Tracking Difference seit der Auflegung	Realisierter Tracking Difference seit 30.11.2019	Erwarteter Tracking Error p. a. seit 30.11.2019		
	Auflegungs- datum	Rendite seit Auflegung (%) Fonds	Referenz- index*	Rendite seit 30.11.2019 (%) Fonds*	Tracking Error p. a. seit 30.11.2019 (%)	Tracking Error p. a. seit 30.11.2019 (%)	Tracking Error p. a. seit 30.11.2019 (%)
Währung	der Fonds				in Referenz dex*	in Referenz dex	in Referenz dex1
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR 08.07.2009	101,66 %	-7,02 %	5,45 %	-0,32 %	0,0045 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR 08.07.2009	268,53 %	-12,78 %	1,25 %	-0,30 %	0,0025 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR 08.07.2009	296,43 %	-13,75 %	4,81 %	-0,31 %	0,0022 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR 08.07.2009	238,03 %	-11,73 %	-10,23 %	-0,27 %	0,0048 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR 08.07.2009	335,60 %	-15,16 %	16,97 %	-0,36 %	0,0037 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR 08.07.2009	43,13 %	-4,97 %	-15,97 %	-0,25 %	0,0048 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR 08.07.2009	87,93 %	-6,54 %	10,82 %	-0,33 %	0,0046 %	0,5000 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	526,99 %	-10,84 %	41,17 %	0,06 %	0,0320 %	0,5000 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	302,53 %	-6,53 %	12,64 %	0,14 %	0,0436 %	0,5000 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	254,60 %	-4,85 %	9,22 %	0,16 %	0,0484 %	0,5000 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	167,05 %	-0,92 %	2,55 %	0,37 %	0,0773 %	0,5000 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	172,38 %	-3,61 %	20,77 %	0,23 %	0,0571 %	0,5000 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	480,85 %	-10,62 %	26,74 %	0,06 %	0,0364 %	0,5000 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	17,12 %	-0,23 %	-32,51 %	0,46 %	0,0031 %	0,5000 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	210,38 %	-2,49 %	10,76 %	0,32 %	0,0804 %	0,5000 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD 16.12.2009	179,75 %	-3,79 %	-5,49 %	0,21 %	0,0528 %	0,5000 %
Invesco RDX UCITS ETF	USD 26.01.2010	-24,13 %	-10,60 %	-20,27 %	-0,97 %	0,0287 %	0,5000 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD 26.04.2010	39,66 %	-12,99 %	17,79 %	-0,64 %	0,0154 %	0,5000 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD 20.05.2010	296,05 %	8,42 %	17,36 %	0,55 %	0,0457 %	0,5000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged	EUR 08.12.2014	72,54 %	0,49 %	15,75 %	0,23 %	0,0448 %	0,5000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend	USD 26.10.2015	91,82 %	3,90 %	17,41 %	0,61 %	0,0457 %	0,5000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF GBP Hedged	GBP 29.06.2020	18,86 %	10,93 %	18,86 %	0,08 %	0,0416 %	0,5000 %

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2020 (Fortsetzung):

			Tracking Difference seit der Auflegung (%)	Rendite seit 30.11.2019 (%)	Tracking Difference seit 30.11.2019 (%)	Realisierter Tracking Error p. a. seit 30.11.2019 (%)	Erwarteter Tracking Error p. a. seit 30.11.2019 (%)
	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds	Referenz- index*	Fonds*	Referenz in dex*	Referenz in dex1
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	11.04.2011	-39,57 %	-1,79 %	-20,14 %	-0,24 %	0,0034 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	20.12.2011	-34,32 %	-4,72 %	2,26 %	-0,42 %	0,1525 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	15.03.2012	39,52 %	-4,32 %	-12,48 %	-0,31 %	0,0072 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	15.05.2013	-51,10 %	-4,92 %	-27,33 %	-0,94 %	0,0450 %
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	15.05.2013	-50,85 %	-4,66 %	-26,92 %	-0,52 %	0,0450 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	08.01.2014	62,36 %	-7,04 %	7,22 %	-0,59 %	0,0047 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	10.09.2014	49,43 %	-1,89 %	7,02 %	-0,26 %	0,0031 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF EUR Hedged	EUR	10.03.2015	19,83 %	-2,76 %	6,02 %	-0,42 %	0,0123 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF USD Hedged	USD	10.03.2015	33,72 %	-3,08 %	7,98 %	-0,43 %	0,0125 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	06.11.2014	49,02 %	-3,66 %	21,52 %	-0,49 %	0,0031 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	06.01.2015	44,02 %	-4,40 %	-1,92 %	-0,44 %	0,0020 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF^	EUR	01.06.2015	21,67 %	-3,45 %	-0,26 %	-1,23 %	0,009 %
• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF USD Hedged^	USD	02.06.2015	32,65 %	-4,76 %	-0,19 %	-1,27 %	0,002 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF^	USD	02.06.2015	24,43 %	-4,32 %	1,46 %	-1,87 %	0,002 %
• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF EUR Hedged^	EUR	02.06.2015	2,80 %	-4,84 %	0,74 %	-2,38 %	0,008 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.02.2016	47,80 %	1,94 %	-2,93 %	0,31 %	0,0717 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	10.01.2017	-10,08 %	-0,99 %	-3,07 %	-0,01 %	0,1333 %
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF EUR Hedged	EUR	16.08.2018	-12,86 %	-5,50 %	-4,80 %	-1,74 %	0,2368 %

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

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

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

^ Dieser Fonds wurde im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 aufgelöst, und diese Werte basieren auf dem zuletzt verfügbaren NIW vom 11. Dezember 2019.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2020 (Fortsetzung):

				Tracking Difference seit der Auflegung (%)	Rendite seit 30.11.2019 (%)	Tracking Difference seit dem 30.11.2019 (%)	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2019 (%)	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2019 (%)
	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite Auflegung (%) Fonds*	Referenz- index*	Rendite seit 30.11.2019 (%) Fonds*	Referenz- index*	Referenz- index	Referenzind ex ¹
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	09.03.2017	97,64 %	-4,57 %	16,56 %	-0,53 %	0,0197 %	0,5000 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	23.05.2017	-5,58 %	-0,99 %	-8,32 %	-0,01 %	0,1490 %	0,5000 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	08.06.2017	13,92 %	0,70 %	1,35 %	0,11 %	0,0532 %	0,5000 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF^	EUR	22.11.2017	10,21 %	-1,00 %	0,12 %	-0,30 %	0,002 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF^	EUR	22.11.2017	16,70 %	-4,12 %	0,54 %	-2,93 %	0,001 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF^	EUR	22.11.2017	5,44 %	-4,58 %	0,07 %	-3,71 %	0,002 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF^	EUR	22.11.2017	16,10 %	-2,82 %	-0,68 %	-2,03 %	0,001 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF^	EUR	22.11.2017	13,81 %	-1,14 %	0,17 %	-0,40 %	0,002 %	0,1000 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	13.06.2018	3,19 %	-1,81 %	6,45 %	-0,76 %	0,0137 %	0,5000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.09.2018	12,28 %	-2,15 %	10,83 %	-0,95 %	0,0126 %	0,5000 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.09.2018	37,07 %	0,29 %	19,68 %	0,10 %	0,0945 %	0,5000 %
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	USD	29.01.2019	15,85 %	0,72 %	5,66 %	0,36 %	0,0425 %	0,5000 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	USD	24.10.2019	-3,11 %	-0,97 %	-5,85 %	-0,86 %	0,0234 %	0,5000 %
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF^^	USD	10.03.2020	34,73 %	0,35 %	34,73 %	0,35 %	0,0607 %	0,5000 %

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

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

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

^ Dieser Fonds wurde im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 aufgelöst, und diese Werte basieren auf dem zuletzt verfügbaren NIW vom 11. Dezember 2019.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Die tatsächliche Tracking Difference entspricht den Erwartungen. Die Tracking Difference zwischen dem Fonds und dem Referenzindex bzw. der Referenzstrategie ist hauptsächlich auf aufgelaufene Managementgebühren und Swap-Gebühren zurückzuführen. In Bezug auf die Commodity Funds ergibt sich aufgrund einer geringfügigen Differenz zwischen dem Funding Leg (der Finanzierungsseite) des Swaps und den aufgelaufenen Zinsen, die der Fonds über das Portfolio von Treasury Bills erwirtschaftet, eine zusätzliche Quelle für eine Tracking Difference und eine Underperformance. Die Verwaltungsgesellschaft zielt für den Fonds auf einen Tracking Error ab (also die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Referenzindex), der unter normalen Marktbedingungen maximal 0,50 %¹ beträgt. Es können allerdings außergewöhnliche Umstände eintreten, derentwegen der Tracking Error des Fonds 0,50 % überschreitet.¹

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

¹ Am 12. Februar 2020 wurden die Zahlen für den erwarteten Tracking Error, die in den Prospektnachträgen der einzelnen Fonds veröffentlicht werden, für alle Fonds von 0,1000 % auf 0,5000 % geändert; ausgenommen hiervon sind der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF und der Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF, deren Tracking Errors am 8. April 2020 geändert wurden. Nach den Überprüfungen durch den Anlageverwalter und in erster Linie aufgrund der Tatsache, dass Performanceverbesserungen bei einigen Fonds zu einem Tracking Error von über 0,1 % geführt hat, wurden die Erläuterungen zum Tracking Error in allen Prospektnachträgen der Teilfonds geändert. Es wurde von den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft die Entscheidung getroffen und gebilligt, alle Aktienfonds auf die höhere Ebene zu übertragen.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Marktüberblick

Globale Aktien

Die Aktienmärkte wurden stark von der Ausbreitung des Coronavirus und der dadurch bedingten Lockdown-Maßnahmen beeinflusst. Der MSCI World Index gewann von Ende November 2019 bis Ende November 2020 (der Berichtszeitraum) 12,7 %. Nach einem soliden Jahresauftakt verzeichnete der Index zwischen Mitte Februar und Mitte März einen drastischen Einbruch um mehr als 30 %. Der Abwärtstrend wurde gestoppt, als Zentralbanken und Regierungen umfassende Hilfsmaßnahmen für die Wirtschaft und die Finanzmärkte ergriffen. Als die Covid-19-Lockdowns über den Sommer gelockert wurden, erholten sich globale Aktien auf das vor dem Ausbruch verzeichnete Niveau. Im November lösten die Aussichten auf einen Impfstoff eine Rally um 12,6 % aus, obwohl die Covid-19-Infektionen in vielen Industrie- und Schwellenländern wieder zunahmen.

Ausgehend von der ersten Anhäufung von Fällen im chinesischen Wuhan hat sich Covid-19 zu einer globalen Pandemie entwickelt. Ende November waren nach Daten der Johns Hopkins University über 65 Millionen Menschen infiziert und 1,5 Millionen gestorben. In vielen Ländern verhängten die Regierungen strenge Lockdown-Maßnahmen, um die Ausbreitung einzudämmen. Die eingeleiteten Maßnahmen vermochten die Ausbreitung der Infektionen zu verlangsamen und die Zahl der Todesopfer zu senken, brachten aber auch die wirtschaftlichen Aktivitäten in der ersten Jahreshälfte nahezu zum Erliegen. Sowohl Angebot als auch Nachfrage schwächten sich abrupt ab und gingen mit unterbrochenen globalen Wertschöpfungsketten und einem steilen Anstieg der wirtschaftlichen Unsicherheit einher. Vorsichtssparen nahm zu, während das Verbrauchervertrauen erodierte. Tourismus, das Beherbergungs- und Gaststättengewerbe sowie persönliche Dienstleistungen waren am stärksten betroffen, was die Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen widerspiegelt. Regierungen und Währungshüter reagierten darauf mit beispiellos großzügigen Unterstützungsmaßnahmen. Zinssätze wurden gesenkt, Programme zum Kauf von Vermögenswerten ausgeweitet und Konjunkturpakete verabschiedet. Die schnelle, umfassende Reaktion trug dazu bei, das Produktionspotenzial größtenteils aufrechtzuerhalten. Dadurch erholte sich die globale Konjunktur im dritten Quartal in vielen Sektoren rasch, als manche Einschränkungen gelockert werden konnten, Geschäfte wieder öffneten und auch der private Konsum erneut auflebte. Insgesamt rechnet der IWF für 2020 mit einem Rückgang des globalen Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 4,4 %.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Market Index zählte im Vergleich zu den ertragsstärkeren Indizes. Im Berichtszeitraum legte er fast 15,9 % zu. Ähnlich wie die Aktien aus Industrieländern sackte der Index im ersten Quartal 2020 um 24 % ab. Die asiatischen Märkte entwickelten sich vergleichsweise stark, weil Lockdown-Einschränkungen gelockert wurden und Anzeichen für einen Konjunkturaufschwung vorlagen. Rohstoff exportierende Regionen in Lateinamerika litten jedoch empfindlich unter der Talfahrt der Rohstoffpreise und einem stärkeren US-Dollar. Im zweiten Quartal legten Schwellenländeraktien kräftig zu und verbuchten den höchsten Quartalertrag seit der Finanzkrise, obwohl die Zahl der Covid-19-Neuinfektionen in manchen Ländern wieder schneller stieg. Nach einem soliden dritten Quartal gewann der Index im November erneut an Dynamik, worin sich die Aussicht auf einen Impfstoff niederschlug.

Die wirtschaftlichen Entwicklungen fielen in Entwicklungsländern ganz unterschiedlich aus und waren stark vom Erfolg der Eindämmungsmaßnahmen abhängig. Asiatische Länder wie China, Südkorea oder Vietnam kamen mit der Ausbreitung des Virus schnell zurande, Indien und Regionen in Lateinamerika berichteten fortgesetzt hohe Infektionszahlen. Das chinesische BIP fiel im ersten Quartal um 10 %. Das war der größte Quartalsrückgang in der Geschichte. Als die von der chinesischen Regierung verhängten strengen Eindämmungsmaßnahmen gelockert wurden, erholte sich die Wirtschaft rasch. Im zweiten und dritten Quartal betrug die Quartalswachstumsrate 11,7 % bzw. 2,7 %. Korea verzichtete auf strikte Lockdown-Maßnahmen, verfolgte aber effektive Test- und Nachverfolgungsstrategien. Die Konjunktur verlangsamte sich im ersten und zweiten Quartal mäßig - um 1,3 % bzw. 3,2 %. Im dritten Quartal wuchs die Wirtschaft um 1,9 %. In Indien, Argentinien und Brasilien brach die Konjunktur dagegen drastisch ein. Im ersten Halbjahr 2020 ging das BIP um 25 %, 20 % bzw. 12 % zurück. In vielen Entwicklungsländern verschärften sich die Auswirkungen der Rezession noch zusätzlich durch den eingeschränkten Spielraum für Haushaltsausgaben und den Wertverlust der Landeswährungen gegenüber dem US-Dollar. Länder ohne Finanzierungsmöglichkeiten auf dem Markt oder mit nur kleinen Märkten für heimische Staatsanleihen konnten nicht genügend Schuldtitel emittieren, um die durch die Pandemie ausgelösten Verwerfungen zu konterkarieren.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

US-Aktien

US-Aktien schnitten besser ab als andere Aktien. Der MSCI USA Index gewann im Berichtszeitraum von Ende November 2019 bis Ende November 2020 nahezu 18 %. Vor allem Technologieunternehmen konnten von den durch die Pandemie ausgelösten Anpassungen im Verbraucherverhalten profitieren. Ähnlich wie andere Indizes fiel der MSCI USA Index von Februar bis März um mehr als 30 %, als auf den Märkten die Angst vor einer unkontrollierten Ausbreitung des Coronavirus umging. Im Anschluss erholten sich US-Aktien im zweiten Quartal, gestützt durch die anhaltend lockere Fiskal- und Geldpolitik. Im dritten Quartal verbuchte der Index lediglich moderate Gewinne, als die Infektionszahlen in den USA und Europa wieder anzogen. Gegen Ende des Berichtszeitraums tendierten US-Aktien erneut kräftig aufwärts, was in erster Linie darauf zurückzuführen war, dass die Wirksamkeit mehrerer Impfstoffe gegen Covid-19 nachgewiesen wurde.

In der ersten Jahreshälfte 2020 flaute die Konjunktur ab. Im ersten Quartal schrumpfte das BIP um 1,3 %, gefolgt von einem steilen Abfall um 9 % im zweiten Quartal. Der Rückgang spiegelte die negativen Wertbeiträge durch den privaten Konsum, Investitionen und Exporte wider. Die privaten Haushalte gaben weniger Geld aus, weil die Unsicherheit über Arbeitsplatzverluste und die weitere Entwicklung der Pandemie zunahm. Im ersten Halbjahr 2020 ging der private Konsum gegenüber dem vierten Quartal 2019 um 11 % zurück. Aufgrund der staatlich verordneten Lockdown-Maßnahmen stieg die Arbeitslosigkeit rapide an. Im April erreichte die Arbeitslosenquote mit 14,7 % einen historischen Höchststand. Es wurden zahlreiche geld- und fiskalpolitische Maßnahmen eingeleitet, um die Rezession zu bremsen. Während sich viele europäische Länder auf den Erhalt von Arbeitsplätzen durch Kurzarbeit fokussierten, hob die US-Regierung die Arbeitslosenunterstützung deutlich an. Bisher hat die US-Regierung mehr als 3 Bio. US-Dollar für direkte und indirekte fiskalische Impulse wie Zahlungen an Haushalte oder garantierte Kreditprogramme bereitgestellt. Gleichzeitig lockerte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) die ohnehin schon expansive Geldpolitik noch. Die Fed senkte die Zinsen in einen Korridor von 0 % bis 0,25 % und kaufte von Januar bis Ende November Staats- und Unternehmensanleihen für mehr als 3 Bio. US-Dollar auf. Die fiskal- und geldpolitische Unterstützung bildete die Grundlage für die rasche Erholung im dritten Quartal mit einer Wachstumsrate von 7,4 %. Die Wahl von Joe Biden zum nächsten US-Präsidenten weckte Hoffnungen auf verstärkte internationale Zusammenarbeit zu Themen wie die Pandemie, die Klimakrise und die globale Rezession, die ein gemeinsames Vorgehen der Industrieländer in Bezug auf fiskalpolitische Anreize, Umstrukturierung von Schulden und Handel erfordern.

Europäische Aktien

Der Euro Stoxx 50 war einer der Indizes mit der schlechtesten Performance während des Berichtszeitraums. Er bewegte sich ähnlich wie andere Indizes. Nach einem soliden Dezember und Januar brach der Index zwischen Mitte Februar und Mitte März um als 38 % ein. In den USA fiel der Aufschwung in den Folgemonaten weniger markant aus. Von der Pandemie stark betroffene Länder wie Italien, Spanien und Frankreich zögerten, ihre Lockdown-Maßnahmen im Sommer zu lockern, was die Marktentwicklungen belastete. Im dritten Quartal tendierte der Index seitwärts, als die Infektionszahlen wieder sprunghaft anzogen. Neben den Auswirkungen der Pandemie litten europäische Aktien unter dem weiterhin unklaren Ergebnis der Brexit-Verhandlungen. Insgesamt büßte der Index 2,4 % ein.

Auf europäische Länder wirkte sich die Pandemie unterschiedlich stark aus. Das BIP der Eurozone ging im ersten Halbjahr 2020 um 15,1 % zurück. Tourismus-orientierte Regionen wie Spanien (-23 %), Italien (-18 %) oder Frankreich (-19 %) trafen die Lockdown-Maßnahmen einschließlich der Reisebeschränkungen besonders hart. Unsicherheit um die weitere Entwicklung der Pandemie sowie Ängste um den Arbeitsplatz ließen die Sparquote der privaten Haushalte drastisch ansteigen. Um den resultierenden Nachfrageausfall zu kompensieren, legten die Landesregierungen umfangreiche Rettungspakete auf. So stellte beispielsweise die deutsche Bundesregierung über 1,3 Bio. Euro für unmittelbare fiskalpolitische Impulse und Garantieprogramme bereit. Aufgrund der hohen Staatsausgaben dürfte die Staatsverschuldung in der Eurozone bis Ende des Jahres insgesamt von 84 % auf 101 % des BIP anwachsen. Anders als in den Vereinigten Staaten stieg die Arbeitslosigkeit nur geringfügig. Im Oktober lag die Arbeitslosenquote mit 8,4 % nur einen Prozentpunkt über dem zu Jahresbeginn verzeichneten Niveau. Das Arbeitsvolumen ging jedoch in den ersten beiden Quartalen um fast 18 % zurück, was auf eine starke Inanspruchnahme von Kurzarbeit hinweist. Um die Finanzmärkte zu stabilisieren und Preisstabilität zu gewährleisten, lancierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Pandemie-Notfallankaufprogramm („Pandemic Emergency Purchase Programme“), das den Kauf von Unternehmens- und Staatsanleihen vorsieht. Das Programm beläuft sich auf insgesamt 1,35 Bio. Euro. Unter Einbezug aller Programme verlängerte sich die EZB-Bilanz seit Jahresbeginn um mehr als 2 Bio. Euro. Die Konjunktur in der Eurozone erholte sich im dritten Quartal um 12,6 %, als verschiedene Einschränkungen gelockert und Geschäfte wieder geöffnet werden konnten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Russische Aktien

Der Russian Depositary Index (RDX) war während des Berichtszeitraums der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung. Der Index verzeichnete von November 2019 bis November 2020 einen Verlust von 19,3 %. Neben Lockdown-Maßnahmen und einer schwachen Konjunktur belastete der Einbruch der Ölpreise die russischen Aktien erheblich. Der dramatische Rückgang des Ölpreises wurde zum Teil durch die rückläufige globale Nachfrage ausgelöst, zum Teil aber auch dadurch, dass Russland selbst beschlossen hatte, das Abkommen mit den OPEC-Förderern zu kündigen, und so ein Preiskrieg mit Saudi-Arabien ausbrach. Gegen Ende des zweiten Quartals, begünstigt durch einen stärkeren Rubel und eine Rally der Rohölpreise, erholte sich der Index stetig. Von Juli bis Ende November tendierten die Ölpreise seitwärts, was der traditionell ölpreisabhängigen russischen Industrie keinen Rückhalt bot.

Konjunkturrell verkraftete Russland die Corona-Pandemie vergleichsweise gut. In der ersten Jahreshälfte ging das BIP um 4,1 % zurück. Das war vor allem dem Umstand geschuldet, dass die Einschränkungen nicht so streng waren wie in anderen Ländern. Im September zog die Zahl der täglichen Corona-Neuinfektionen aber kräftig an. Mit über 2,4 Millionen Fällen belegte Russland hinter den USA, Indien und Brasilien (zum Zeitpunkt dieses Dokuments) den vierten Platz. Deshalb mussten neue Einschränkungen verhängt werden, und im September begann die Impfung des medizinischen Personals mit dem Sputnik-Impfstoff.

Japanische Aktien

Der Nikkei 225 gehörte zu den Indizes mit einer stärkeren Performance. Er verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von fast 13,5 %. Nach einem soliden Auftakt ins neue Jahr büßte der Index von Februar bis März über 30 % ein. Bis Ende Juni erholte er sich wieder. Im dritten Quartal tendierte der Index seitwärts. Danach löste die Aussicht auf Impfstoffe Anfang November eine Rally aus. Der Yen gewann gegenüber dem US-Dollar 5 %. Die Wechselkursvolatilität war im ersten Quartal ungewöhnlich hoch, ließ aber in den Folgemonaten nach.

Verglichen mit den meisten anderen Industrieländern verliefen die Kurven zur Ausbreitung von Covid-19 in Japan ganz anders: mit niedrigeren Infektions- und Mortalitätsraten. Deshalb reagierten die Behörden dort auch weniger streng. Im April wurde zwar der nationale Notstand ausgerufen, doch die verhängten Lockdown-Maßnahmen waren zum Teil freiwillig und konnten früher als erwartet gelockert werden. Außerdem führte die Regierung etliche Maßnahmen zur Unterstützung von Haushalten und Unternehmen ein, darunter Bargeldleistungen, erhöhte Subventionen und Kreditgarantien. Es wird damit gerechnet, dass sich die allgemeine Bruttostaatsverschuldung von 238 % des BIP zu Jahresbeginn auf 266 % erhöht.

Die Bank of Japan weitete ferner ihre Anleihenkaufprogramme aus und pumpte mehr als 1,4 Bio. Dollar in die Märkte. Trotz fiskal- und geldpolitischer Anreize ging das BIP im ersten Halbjahr 2020 um 8,7 % zurück. Dafür waren in erster Linie der private Konsum und der Export verantwortlich. Im dritten Quartal erholte sich die Konjunktur um 5 %, was vor allem dem auflebenden Welthandel sowie Ausgaben der privaten Haushalte zuzuschreiben war.

Rohstoffe

Der Bloomberg Commodity Index verlor im Berichtszeitraum 3,6 %. Energie als größte Rohstoffgruppe im Index war mit gewaltigen Preisabschlägen in den ersten vier Monaten des Jahres der Haupttreiber der negativen Wertentwicklung. Die niedrigere globale Nachfrage infolge der Pandemie sowie der Preiskrieg zwischen Russland und Saudi-Arabien führten bei Rohöl der Sorten WTI und Brent zu beispiellosen Negativpreisen. Nach der Lockerung der Lockdown-Maßnahmen und einem moderaten Anstieg der Nachfrage erholte sich der Ölpreis im zweiten und dritten Quartal leicht auf über 40 Dollar pro Barrel. Edelmetalle wie Gold oder Silber gaben von Mitte Februar bis März zunächst nach, um dann bis Anfang August zuzulegen, als der Goldpreis ein Allzeithoch erreichte. Industriemetalle wiesen hohe Gewinne aus, allen voran Stahl, Eisenerz und Zink. Agrarprodukte wie Sojabohnen und Weizen lieferten in der zweiten Jahreshälfte ebenfalls einen positiven Beitrag.

Assenagon Asset Management S.A.

Datum: Dezember 2020

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht und den geprüften Abschluss für das am 30. November 2020 beendete Geschäftsjahr vor.

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrates

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

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

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

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

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

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

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

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

Hauptgeschäftstätigkeiten

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Ergebnisse für das Geschäftsjahr

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 32 dargestellt.

Corporate-Governance-Erklärung

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

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

Zum 30. November 2020 entspricht die Gesellschaft dem IF-Code.

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

- (i) dem irischen Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung), der zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung steht und auch auf folgender Webseite abrufbar ist: www.irishstatutebook.ie;
- (ii) den Gründungsdokumenten der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft (32 Molesworth Street, Dublin 2, Irland) und in der Handelsregisterbehörde (Companies Registration Office) in Irland zur Verfügung stehen;
- (iii) der irischen Zentralbank in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank, die auf folgender Webseite abrufbar sind: www.centralbank.ie;

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

- (iv) der Deutschen Börse durch das Handelsmodell von XETRA für Aktien (einschließlich ETFs), abrufbar auf der Webseite der Deutschen Börse unter www.deutscheboerse.com;
- (v) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der als Euronext Dublin firmierenden irischen Börse („ISE“), abrufbar auf der ISE-Webseite unter www.ise.ie
- (vi) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der Schweizer Börse (Swiss Stock Exchange - „SIX“), abrufbar auf der SIX-Webseite unter www.six-swiss-exchange.com; und
- (vii) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der italienischen Börse (Borsa Italiana), abrufbar auf der Webseite der Borsa Italiana unter www.borsaitaliana.it.
- (viii) den Anforderungen für ETFs bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements), abrufbar auf der Webseite der Euronext Amsterdam unter www.euronext.com.

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

Diversität des Verwaltungsrats

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

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

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat bewertet und diskutiert bei Bedarf wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Berichterstattung. Der Verwaltungsrat prüft den Abschluss vor der Genehmigung. Der Abschluss wird einer unabhängigen Prüfung durch KPMG (der „Abschluss- und Berichtsprüfer“) unterzogen, und der Verwaltungsrat erhält und prüft einen Bericht vom Abschluss- und Berichtsprüfer gemäß dem Prüfungsablauf.

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

Anteilsinhaberversammlungen

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

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

Die Einberufungsbekanntmachung für jede Jahreshauptversammlung und jede Versammlung, die zur Verabschiedung eines Sonderbeschlusses einberufen wird, muss mit einer Frist von mindestens 21 vollen Tagen erfolgen, und bei jeder anderen Hauptversammlung muss eine Einberufungsfrist von 14 vollen Tagen eingehalten werden, sofern die Abschluss- und Berichtsprüfer der Gesellschaft und alle Anteilsinhaber der Gesellschaft, die zur Teilnahme und Stimmabgabe berechtigt sind, nicht eine kürzere Einberufungsfrist vereinbaren.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anteilsinhaberversammlungen (Fortsetzung)

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

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

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

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

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

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

Barry McGrath wurde am 1. Dezember 2011 bestellt.

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

Zuvor leitete er von 2008 bis 2017 die Investment Funds Group der Dubliner Niederlassung von Maples and Calder. Herr McGrath ist auf Finanzdienstleistungsrecht spezialisiert. Davor war er Senior Partner einer großen irischen Wirtschaftskanzlei. Herr McGrath hat sein Studium am University College Dublin abgeschlossen.

Feargal Dempsey (Ire) wurde am 5. Dezember 2012 als Verwaltungsratsmitglied bestellt und am 21. Januar 2020 zum Vorsitzenden ernannt.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Zusammensetzung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Gary Buxton (Brite/Ire) wurde am 13. April 2015 bestellt.

Gary Buxton (Brite/Ire): Head of EMEA ETFs für Invesco ist zuständig für die Produkt- und Verkaufsstrategie, Produkteinführung und Kapitalmärkte in der Region EMEA und kam im August 2017 zu Invesco nach deren Übernahme von Source. Er wechselte zu Source als ein Gründer des Unternehmens 2008 und war Chief Operating Officer mit Verantwortung für das Produkt-, Handels-, Technologie- und Risikomanagement. Von 2008 bis 2012 und von 2015 bis 2017 war Herr Buxton auch der Chief Financial Officer von Source. Vor seiner Tätigkeit bei Source war Herr Buxton ein Leiter in der Hedgefonds-Sparte von Merrill Lynch, wo seine Aufgabe die Produktentwicklung zum Schwerpunkt hatte. Herr Buxton begann seine Karriere bei Deloitte in London und ist als Chartered Accountant (FCA) qualifiziert. Herr Buxton ist ein Verwaltungsratsmitglied der Invesco Markets PLC, Invesco Markets II PLC, Invesco Markets III PLC, Short-Term Investments Company (Global Series) PLC, Invesco Investment Management Limited und der Invesco UK Services Limited. Herr Buxton hat die britische und irische Staatsbürgerschaft.

Anne-Marie King (Irin) wurde am 13. Dezember 2018 bestellt.

Anne-Marie King (Irin): Frau King ist Head of Cross Border Governance für den Bereich Europa, Mittlerer Osten und Afrika (EMEA), zuständig für die Entwicklung eines beständigen und einheitlichen Governance- und Aufsichtsrahmens für die Aktivitäten von Invescos regulierten Fondsmanagementgesellschaften in der Region EMEA, mit spezieller Verantwortung für Invescos in Dublin und Luxemburg ansässige Unternehmen. Frau King ist ein Verwaltungsratsmitglied der Invesco Management SA und Vorsitzende der Invesco Investment Management Limited. Ferner ist sie ein Verwaltungsratsmitglied mehrerer von Invesco beworbener Fonds. Frau King wechselte im September 1994 zu Invesco (das damals Investment Fund Administrators Limited hieß und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der GT Asset Management Ireland Limited war) und trat dort in die Kundenbetreuungsabteilung ein. Seither hat sie bei Invesco progressiv verschiedene Funktionen übernommen, unter anderem für: Finanzen, Anlageverwaltung, Geschäftsentwicklung und Transferstelle. Vor der Übernahme ihrer derzeitigen Position im Jahr 2013 leitete Frau King die Cross Border Transfer Agency und war in dieser Funktion voll verantwortlich für die Betriebs-, Kontroll- und Aufsichtsfunktionen der Transferstelle und für damit zusammenhängende Projekt- und Produktimplementierungen. Sie schloss 1998 ihr Studium an der Dublin Business School ab und ist Fellow der Chartered Association of Certified Accountants.

Beteiligungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs

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

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär der Gesellschaft hatten weder zum 30. November 2020 noch zu irgendeinem Zeitpunkt in diesem Geschäftsjahr eine wirtschaftliche Beteiligung an den rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft (30. November 2019: null).

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

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

Ausschüttungen

Die für das Geschäftsjahr festgesetzten Ausschüttungen sind in Anmerkung 1 J) und in den Anmerkungen 5/6 zu den Abschlüssen der einzelnen Fonds angegeben.

Rückblick und zukünftige Entwicklungen

Ein Überblick über das Marktgeschehen ist im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 7 bis 17 zu finden.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Wesentliche Risiken und Unsicherheiten

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

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrates

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

- 1) eine Grundsatzerklärung zur Compliance erarbeitet wurde, die nach unserer Auffassung für die Gesellschaft geeignete Richtlinien im Hinblick auf die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen durch die Gesellschaft festlegt;
- 2) geeignete Vorkehrungen getroffen beziehungsweise Strukturen geschaffen wurden, die nach unserer Auffassung so beschaffen sind, dass die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen durch die Gesellschaft im Wesentlichen sichergestellt ist; und
- 3) die Vorkehrungen beziehungsweise Strukturen, auf die in Punkt (2) verwiesen wird, im Geschäftsjahr überprüft wurden.

Erklärung zu prüfungsrelevanten Informationen

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

- (a) Soweit dem Verwaltungsratsmitglied bekannt ist, gibt es keine prüfungsrelevanten Informationen, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben; und
- (b) hat das Verwaltungsratsmitglied alle Maßnahmen getroffen, die es als Verwaltungsratsmitglied hätte treffen müssen, um Kenntnis von prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die folgenden Fonds wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

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

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2019 änderte sich die jährliche Managementgebühr für den Invesco FTSE 100 UCITS ETF von 0,20 % auf 0,09 %.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

Steuerung der Risiken im Zusammenhang mit dem Ausbruch des Coronavirus

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

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

Der Verwaltungsrat der 60 Fonds überwacht die Situation aktiv und managt mit Unterstützung des Anlageverwalters weiterhin das Vermögen der Fonds innerhalb der festgelegten Anlage- und Risikoparameter. Der Verwaltungsrat wird die Situation weiterhin prüfen, um durch diese Periode erhöhter Unsicherheit zu navigieren.

Das Volumen der Nettorücknahmen war während des letzten Jahres mit erheblicher Marktvolatilität als Folge von COVID-19 nicht signifikant.

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

Unternehmensfortführung

In seiner Beurteilung der Hauptrisiken und sonstigen im Zusammenhang mit dem Abschluss berücksichtigten Sachverhalte kommt der Verwaltungsrat zu der Einschätzung, dass es angemessen ist, bei der Aufstellung des Abschlusses von der Unternehmensfortführung auszugehen. Zu dieser Einschätzung gelangte der Verwaltungsrat unter anderem unter Berücksichtigung folgender Sachverhalte:

- das Portfolio der von der Gesellschaft gehaltenen Anlagen setzt sich im Wesentlichen aus liquiden Anlagen zusammen; und
- für die Gesellschaft liegt keine wesentliche Fremdkapitalaufnahme vor.

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

Die folgende Anteilsklasse wurde bis zum Ende des Geschäftsjahres aufgelegt:

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

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

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

Mit Wirkung vom 15. Januar 2020 wird Unicredit zum autorisierten Teilnehmer ernannt.

Die Zulassung des Invesco MSCI Canada UCITS ETF wurde am 1. September 2020 widerrufen.

Während des Geschäftsjahres gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Brexit

Der Übergangszeitraum für den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU (im Allgemeinen als „Brexit“ bezeichnet) ist am 31. Dezember 2020 abgelaufen. Die Verwaltungsgesellschaft geht nicht davon aus, dass der Brexit wesentliche Aspekte mit sich bringt, die nicht gemindert werden können, da die Fonds ihren Sitz in Irland haben und weiterhin nach Europa (ohne das Vereinigte Königreich) vertrieben werden können und zurzeit alle für den Vertrieb in das Vereinigte Königreich gemäß dem Temporary Passporting Regime (TPR) der FCA eingetragen sind. Wichtige Kontrahenten und Dienstleister der Gesellschaft haben Notfallmaßnahmen eingerichtet, die bei Bedarf verfügbar sind, um sicherzustellen, dass Störungen der Aktivitäten auf ein Mindestmaß beschränkt werden können. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über Pläne, mit denen sichergestellt werden soll, dass die Fonds auch nach Ende des TPR für den Vertrieb im Vereinigten Königreich weiter anerkannt werden.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Brexit (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft ist Teil einer globalen Gruppe und setzt sich seit vielen Jahren dafür ein, die Erfordernisse von Kunden in ganz Europa, sowohl in EU- als auch in Nicht-EU-Ländern, zu erfüllen. Die Änderung des Status des Vereinigten Königreichs von einem EU- zu einem Nicht-EU-Land hat weder den Fokus der Gesellschaft noch ihr Engagement für die Betreuung ihrer Kunden in ganz Europa beeinträchtigt. Durch einen Brexit-Lenkungsausschuss überwacht die Verwaltungsgesellschaft die Entwicklungen genau, um sicherzustellen, dass die Auswirkungen auf Kunden und die Gesellschaft minimal sind.

Mit Wirkung vom 1. März 2021 änderte sich die jährliche Managementgebühr für den Invesco MSCI Emerging Markets UCITS von 0,29 % auf 0,19 %.

Mit Wirkung vom 3. März 2021 wurde im Zusammenhang mit den SFDR-Aktualisierungen ein Nachtrag zum Prospekt herausgegeben.

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Abschluss- und Berichtsprüfer

Am 15. Juni 2016 wurde in Irland eine Rechtsverordnung („SI 312“) zur Inkraftsetzung einer EU-Richtlinie und -Verordnung unterzeichnet, die eine obligatorische Rotation der Prüfungsgesellschaft einführt. Die Gesellschaft führte ein formelles Ausschreibungsverfahren für Abschlussprüfungen durch, und KPMG wurde gemäß Section 383(2) des Companies Act von 2014 (in seiner geänderten Form) vom Verwaltungsrat als neuer externer Abschlussprüfer für das am 30. November 2020 endende Geschäftsjahr bestellt.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 25. März 2021

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Wir, die Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited und die für Invesco Markets II plc („die Gesellschaft“) bestellte Verwahrstelle, legen diesen Bericht ausschließlich zugunsten der Anteilsinhaber der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 (der „jährliche Bilanzierungszeitraum“) vor. Dieser Bericht wird in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften vorgelegt – Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (ihrer jeweils gültigen Fassung), durch die die Richtlinie 2009/65/EU in irisches Recht umgesetzt wurde („die Vorschriften“). Mit der Vorlage dieses Berichts akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

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

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

- (i) gemäß den Beschränkungen, die die Gründungsdokumente und die Vorschriften den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen der Gesellschaft auferlegen; und
- (ii) auch sonst in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gründungsdokuments und der Vorschriften.

Für und im Namen von

Northern Trust Fiduciary Services
(Ireland) Limited.

Datum: 25. März 2021



KPMG
Audit
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
D01 F6F5
Ireland

BERICHT DER ABSCHLUSS- UND BERICHTSPRÜFER AN DIE ANTEILSINHABER DER INVESCO MARKETS PLC

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfvermerk

Wir haben die englischsprachige Version des Abschlusses der Invesco Markets plc („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 auf den Seiten 32 bis 867 geprüft, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die diesbezüglichen Anmerkungen enthält, einschließlich der Übersicht über die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze in Anmerkung 1. Der bei der Aufstellung herangezogene Rechnungslegungsrahmen sind irisches Recht und die International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind.

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 30. November 2020 und der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr;
- ist der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt worden und
- ist der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014, der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 aufgestellt worden.

Grundlage für den Prüfvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) und den geltenden Gesetzen durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß diesen Standards sind im Abschnitt Aufgaben des Abschluss- und Berichtsprüfers in unserem Bericht genauer beschrieben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine hinreichende und angemessene Grundlage für unseren Prüfvermerk bilden. Unser Prüfvermerk stimmt mit unserem Bericht an den Verwaltungsrat überein.

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 3. Juni 2020 als Abschluss- und Berichtsprüfer bestellt. Die ununterbrochene Dauer des Mandats beträgt somit für das zum 30. November 2020 beendete Jahr ein Jahr. Wir haben unsere berufsethischen Pflichten gemäß den in Irland geltenden berufsethischen Anforderungen, die den von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen Ethical Standard umfassen, wie sie für börsennotierte Unternehmen von öffentlichem Interesse gelten, erfüllt und unsere Unabhängigkeit von der Gesellschaft gemäß diesen Anforderungen gewahrt. Es wurden keine von diesem Standard untersagten prüfungsfremden Leistungen erbracht.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte: unsere Einschätzung des Risikos wesentlicher Falschangaben

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Abschlusses waren und die von uns ermittelten Bereiche mit am höchsten beurteiltem Risiko wesentlicher Falschangaben (gleich ob diese in betrügerischer Absicht oder durch Irrtum zustande gekommen sind) einschließen, unter anderem diejenigen mit den größten Auswirkungen auf die übergreifende Prüfungsstrategie, die Verteilung von Ressourcen bei der Prüfung und die Steuerung der Arbeit des Auftrags Teams. Diesen Sachverhalten wurde im Kontext unserer Prüfung des Abschlusses als Ganzes und der Erteilung unseres Prüfvermerks darüber Rechnung getragen, und wir erteilen keinen gesonderten Prüfvermerk zu diesen Sachverhalten.

**BERICHT DER ABSCHLUSS- UND BERICHTSPRÜFER AN DIE ANTEILSINHABER DER INVESCO MARKETS PLC
(Fortsetzung)**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte: unsere Einschätzung des Risikos wesentlicher Falschangaben (Fortsetzung)

Bei der Bildung unseres vorstehenden Prüfungsurteils stellten wir fest, dass ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt im Abschluss der Gesellschaft vorliegt, nämlich folgender:

Bewertung und Eigentum erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (19.146.202.456 EUR) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten (64.814.320 EUR)

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 (Anmerkung 1 - Bilanzierungsgrundsätze) und die Seiten 45 bis 55 (Anmerkung 2 - Angaben zu Finanzrisiken)

Der besonders wichtige Prüfungssachverhalt

Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Gesellschaft (zusammen die „Anlagen“) stellen 99,63 % des Nettoinventarwerts („NIW“) der Gesellschaft dar und werden als wesentlicher Treiber des Ergebnisses der Gesellschaft erachtet.

Die Art der Anlagen der Gesellschaft erfordert zwar kein erhebliches Urteilsvermögen, doch wurden sie aufgrund ihrer Signifikanz im Kontext des Abschlusses als Ganzes als besonderer Prüfungsschwerpunkt ermittelt.

Die von der Gesellschaft gehaltenen Anlagen umfassen Outperformance Swaps, Total Return Swaps, Devisenterminkontrakte, Dividendenpapiere und US Treasury Bills.

Die Anlagen der Gesellschaft haben die größte Auswirkung auf unsere übergreifende Prüfungsstrategie und auf die Verteilung von Ressourcen während unserer Prüfung.

Berücksichtigung des Sachverhalts im Rahmen unserer Prüfung

Unsere Prüfungshandlungen waren wie folgt:

- Wir verschafften uns Einblick in das bestehende Verfahren zur Aufzeichnung von Investmenttransaktionen und zur Bewertung des Anlageportfolios;
- Unsere Bewertungsspezialisten unterstützten uns bei der unabhängigen Bewertung von 100 % der zum 30. November 2020 gehaltenen Anlagen;
- Wir holten für alle im Anlageportfolio gehaltenen Positionen eine unabhängige externe Bestätigung von der Verwahrstelle und den Derivatekontrahenten ein und glichen sie mit den Aufzeichnungen der Gesellschaft ab; und

Wir beurteilten die Angemessenheit der Angaben zu Anlagen gemäß der in IFRS 13 angegebenen Zeitwerthierarchie.

Die durchgeführten Prüfungshandlungen haben keine wesentlichen Falschangaben ergeben.

Unsere Anwendung des Wesentlichkeitsgrundsatzes und ein Überblick über den Umfang unserer Prüfung

Die Wesentlichkeitsgrenze für den Abschluss der Gesellschaft als Ganzes wurde auf 191,51 Mio. EUR festgesetzt. Dieser Wert wurde unter Bezugnahme auf einen Referenzwert für den Nettoinventarwert („NIW“) der Gesellschaft (von dem er 100 Basispunkte darstellt) zum 30. November 2020 berechnet, den wir als einen der Hauptaspekte für Gesellschafter der Gesellschaft bei der Beurteilung des Finanzergebnisses der Gesellschaft erachten. Wir melden dem Verwaltungsrat alle im Zuge unserer Prüfung ermittelten berichtigten und unberichtigten Falschangaben, die 5 Basispunkte des Nettoinventarwerts der Gesellschaft übersteigen, sowie alle sonstigen bei der Prüfung ermittelten Falschangaben, die unter dieser Grenze liegen, aber unserer Auffassung nach aus qualitativen Gründen zu melden sind. Insbesondere im Hinblick auf die Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft melden wir dem Verwaltungsrat sämtliche berichtigten und unberichtigten Falschangaben, die wir im Rahmen unserer Prüfung ermittelt haben, deren Wert 50 Basispunkte des jeweiligen NIW des Teilfonds übersteigt.

Zur Bestimmung des Prüfungsumfanges und der Risikobeurteilung wendeten wir bei der Planung der Prüfung den Wesentlichkeitsgrundsatz an.

Unsere Prüfung der Gesellschaft wurde auf der Grundlage der vorstehend angegebenen Wesentlichkeitsgrenze und vollständig durch das eine Auffragsteam mit Sitz in Dublin durchgeführt.

BERICHT DER ABSCHLUSS- UND BERICHTSPRÜFER AN DIE ANTEILSINHABER DER INVESCO MARKETS PLC (Fortsetzung)

Wir haben hinsichtlich der Unternehmensfortführung nichts zu berichten

Wir sind verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn wir zu dem Schluss gekommen sind, dass die Annahme der Unternehmensfortführung als Basis der Rechnungslegung nicht angemessen ist oder wenn eine nicht veröffentlichte wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel über die Verwendung dieser Grundlage über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss genehmigt wird, aufkommen lässt. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen im Jahresbericht sowie dem Abschluss angegebenen Informationen zuständig. Die sonstigen Informationen umfassen die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Informationen, die allgemeinen Informationen, die Informationen zur Organisation, den Bericht des Anlageverwalters, den Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber, den Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio sowie Anhang 1 und 2.

Der Abschluss und unser Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer darüber sind nicht Bestandteil der sonstigen Informationen. Unser Prüfvermerk zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend erteilen wir diesbezüglich weder einen Prüfvermerk noch, soweit nachstehend nicht ausdrücklich anders angegeben, ein Urteil mit Prüfungssicherheit.

Es ist unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die darin enthaltenen Informationen auf der Grundlage unserer Abschlussprüfungshandlungen wesentliche Falschangaben enthalten oder nicht mit dem Abschluss oder den im Rahmen unserer Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang stehen. Ausschließlich auf der Grundlage dieser Prüfungshandlungen haben wir keine wesentlichen Falschangaben in den sonstigen Informationen festgestellt.

Ausschließlich auf der Grundlage unserer Prüfungshandlungen, die wir in Bezug auf die sonstigen Informationen im Rahmen der Prüfung vorgenommen haben, berichten wir, dass:

- wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Falschangaben festgestellt haben;
- die im Bericht des Verwaltungsrats angegebenen Informationen nach unserer Auffassung mit dem Abschluss in Einklang stehen; und
- der Bericht des Verwaltungsrats nach unserer Auffassung gemäß dem Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Offenlegungen zur Unternehmensführung

Ferner berichten wir in Bezug auf die in der Corporate-Governance-Erklärung auf Seite 19 erteilten Informationen, dass:

- uns auf der Grundlage von unseren im Rahmen der Prüfung gewonnenen Kenntnissen und unserem Verständnis von der Gesellschaft und ihrem Umfeld keine wesentlichen Falschangaben in den vorstehend angegebenen Informationen zur Kenntnis gelangt sind; und
- auf der Grundlage der vorgenommenen Prüfungshandlungen nach unserer Auffassung:
 - die Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Zusammenhang mit dem Prozess der Abschlusserstellung mit dem Abschluss in Einklang steht und gemäß dem Companies Act von 2014 erstellt wurde;
 - die Gesellschaft nicht den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Übernahmeangebote (Richtlinie 2004/25/EG)) von 2006 unterliegt und daher keine Informationen zu Stimmrechten oder sonstigen Sachverhalten erteilen muss, die gemäß diesen Vorschriften erforderlich wären und die wir gemäß Companies Act von 2014 bei der Corporate-Governance-Erklärung berücksichtigen müssten;
 - die Corporate-Governance-Erklärung die vom Companies Act von 2014 vorgeschriebenen Informationen enthält; und
 - die Corporate-Governance-Erklärung die gemäß den Vorschriften der Europäischen Union (Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Gruppen) von 2017 erforderlichen Informationen enthält.



BERICHT DER ABSCHLUSS- UND BERICHTSPRÜFER AN DIE ANTEILSINHABER DER INVESCO MARKETS PLC (Fortsetzung)

Unsere Prüfvermerke zu sonstigen vom Companies Act von 2014 vorgeschriebenen Sachverhalten werden uneingeschränkt erteilt

Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten.

Wir sind der Auffassung, dass die Geschäftsbücher der Gesellschaft jederzeit eine ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses ermöglichen und dass der Abschluss der Gesellschaft mit den Geschäftsbüchern in Einklang steht.

Zu sonstigen Sachverhalten, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen, haben wir nichts zu berichten.

Der Companies Act von 2014 verpflichtet uns dazu, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die durch Sections 305 bis 312 dieses Act vorgeschriebenen Offenlegungen bezüglich der Vergütung und der Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Jeweilige Aufgaben und Verwendungsbeschränkungen

Aufgaben des Verwaltungsrats

Wie in seiner Erklärung auf Seite 18 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat dafür zuständig: den Abschluss aufzustellen und sich unter anderem zu vergewissern, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und dass die internen Kontrollen vorliegen, die er als notwendig erachtet, um ihm die Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Irrtum sind; die Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung zu bewerten und gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Bilanzierungsgrundlage auszugehen, sofern der Verwaltungsrat nicht entweder beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren beziehungsweise den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder keine realistische Alternative dazu hat.

Aufgaben der Abschluss- und Berichtsprüfer

Unser Ziel ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und in einem Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer unseren Prüfvermerk zu erteilen. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISAs (Ireland) durchgeführte Abschlussprüfung eine bestehende wesentliche Falschangabe in jedem Fall aufdeckt. Falschangaben können durch Betrug, sonstige Unregelmäßigkeiten oder Irrtum zustande kommen und gelten als wesentlich, wenn nach vernünftigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie im Einzelnen oder insgesamt die auf der Grundlage des Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Das Risiko, eine wesentliche Falschangabe nicht zu erkennen, ist bei Falschangaben aufgrund von Betrug oder anderen Unregelmäßigkeiten höher als bei Falschangaben aufgrund von Fehlern, da Erstere Absprachen, Fälschung, vorsätzliche Unterlassungen, Falschdarstellungen oder die missbräuchliche Beeinflussung interner Kontrollen beinhalten und jeden Rechts- oder Regulierungsbereich betreffen können, nicht nur solche mit direktem Einfluss auf den Abschluss.

Eine umfassendere Beschreibung unserer Aufgaben ist der Website der IAASA zu entnehmen unter https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf



**BERICHT DER ABSCHLUSS- UND BERICHTSPRÜFER AN DIE ANTEILSINHABER DER INVESCO MARKETS PLC
(Fortsetzung)**

Ziel unserer Prüfungshandlungen und der Personenkreis, gegenüber dem wir in der Verantwortung stehen

Unser Bericht erfolgt ausschließlich an die Gesellschafter der Gesellschaft als Gremium gemäß Section 391 des Companies Act von 2014. Unsere Prüfungshandlungen sind so durchgeführt worden, dass wir den Gesellschaftern der Gesellschaft diejenigen Sachverhalte angeben können, zu deren Angabe wir im Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer verpflichtet sind, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, akzeptieren oder übernehmen wir für unsere Prüfungshandlungen, für unseren Bericht oder die gebildeten Prüfungsurteile keine Haftung gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und den Gesellschaftern der Gesellschaft als Gremium.

Jorge Fernandez Revilla
für und im Namen von
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1

25. März 2021

Jahresabschluss der Gesellschaft

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Jahresabschluss der Gesellschaft

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(k), (n), 10, 17	11.381.303	23.865.459
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.800.284.974	1.361.520.539
Gesamtanlageertrag		1.811.666.277	1.385.385.998
Betriebliche Aufwendungen	4, 5	(27.038.928)	(29.607.497)
Nettoertrag		1.784.627.349	1.355.778.501
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	1(j)	(46.112.190)	(40.789.274)
Zinsaufwand		(7.315)	(6.455)
Gewinn für das Geschäftsjahr		1.738.507.844	1.314.982.772
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.738.507.844	1.314.982.772

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Der Invesco STOXX Eurozone Exporters ETF, der Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF, der Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF, der Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF, der Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF, der Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF und der Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF wurden am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Jahresabschluss der Gesellschaft

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Wertpapiere	1(c)	19.098.602.197	17.853.144.742
Derivate	1(c)	47.600.259	8.427.182
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:		19.146.202.456	17.861.571.924
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	10.741.098	107.722.232
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	1(o)	5.450.589	556.866
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	1.909.159.982	524.237.749
Umlaufvermögen insgesamt		21.071.554.125	18.494.088.771
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Derivate	1(c)	(64.814.320)	(47.688.186)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(64.814.320)	(47.688.186)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	1(o)	(5.450.589)	(556.866)
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1(j)	(87.523)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.849.895.100)	(443.229.140)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.920.247.532)	(491.474.192)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		19.151.306.593	18.002.614.579

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 25. März 2021

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Jahresabschluss der Gesellschaft

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18.002.614.579	11.876.874.916
Nominelle Wechselkursbereinigung*	2(b) (1.394.086.741)	362.380.955
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.738.507.844	1.314.982.772
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	14.188.699.988	16.317.511.273
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(13.384.429.077)	(11.869.135.337)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	804.270.911	4.448.375.936
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.151.306.593	18.002.614.579

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Jahresabschluss der Gesellschaft

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		362.391.789.748	332.908.306.758
Kauf von Anlagen		(363.212.386.917)	(337.195.229.083)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(k), (n), 10, 17	11.381.303	23.865.459
Gezahlte Managementgebühren		(26.942.680)	(29.694.143)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(836.158.546)	(4.292.751.009)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(46.024.666)	(40.902.226)
Gezahlte Zinsen		(7.315)	(6.455)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		14.153.718.408	16.298.766.623
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(13.358.939.528)	(11.865.304.184)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		748.746.899	4.392.553.758
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(87.411.647)	99.802.749
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		107.722.232	12.911.086
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(9.569.487)	(4.991.603)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	10.741.098	107.722.232

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Differenzen in den Zeichnungs-/Rücknahmebeträgen in der Kapitalflussrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens sind durch noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen/-rücknahmen bedingt. Differenzen in den Zeichnungs-/Rücknahmebeträgen in der Kapitalflussrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens sind durch noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen/-rücknahmen bedingt, so wie in den Anmerkungen 7 und 8 angegeben.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

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

Für die Erstellung des Jahresabschlusses 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 Geschäftsjahr beeinflussen. Obwohl diesen Schätzungen Beträge, Ereignisse oder Handlungen nach bestem Wissen des Managements zugrunde gelegt werden, können die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen abweichen.

Der Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going-Concern-Prinzip) erstellt.

Bei der Aufstellung dieses Abschlusses nahm der Verwaltungsrat Beurteilungen und Schätzungen vor, die sich auf die Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft sowie die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen auswirken. Das tatsächliche Ergebnis kann von diesen Schätzungen abweichen.

Die Schätzungen und zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Berichtigungen von Bilanzierungsschätzungen werden prospektiv erfasst.

Informationen über Beurteilungen durch das Management bei der Anwendung der IFRS, die die wesentlichste Auswirkung auf den Abschluss haben, sowie Schätzungen, die mit einem maßgeblichen Risiko wesentlicher Anpassungen im nächsten Rechnungszeitraum einhergehen, werden in Anmerkung 1(b) und 1(d) angegeben.

Mit Ausnahme der nachstehenden Bestimmungen werden in diesem Jahresbericht und dem geprüften Abschluss die gleichen Rechnungslegungsvorschriften und Berechnungsmethoden angewandt wie im geprüften Jahresabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

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

IFRS 16 „Leasingverhältnisse“

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

IFRIC 23 „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“

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

Neuerdings wirksame Standards, die keine Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben: IFRS 9, Vorfälligkeitsregelungen, IAS 28, Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures, IAS 19, Planänderung, jährliches Verbesserungsprojekt 2015-2017.

Standards, die vorzeitig übernommen werden können, aber nicht vorzeitig übernommen wurden: Rahmenkonzept, IFRS 3, Definition eines Geschäftsbetriebs, Definition von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen, IFRS 9, IBOR-Reform und Covid 19-bedingte Zugeständnisse bei Leasing-Verhältnissen.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses für das Geschäftsjahr in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Nominelle Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen sind in der Wechselkursbereinigung berücksichtigt. Die nominelle Wechselkursbereinigung entsteht aus der Umrechnung des Anfangsbestands des Nettovermögens zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahres zum 30. November 2019 und der Gesamtergebnisrechnung zu durchschnittlichen Wechselkursen, wobei der Endbestand der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 30. November 2020 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurde.

In der nominellen Wechselkursbereinigung ist eine Veränderung um 1,2 Mrd. EUR berücksichtigt, die auf Wechselkursbewegungen des USD beruht.

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

	30. November 2020	30. November 2019
EUR		
Australischer Dollar	1,623398	1,630101
Kanadischer Dollar	1,550157	1,464529
Tschechische Krone	26,304517	25,550997
Dänische Krone	7,443360	7,471660
Hongkong-Dollar	9,273547	8,630879
Israelischer Schekel	3,953384	3,826133
Japanischer Yen	124,733845	120,745755
Norwegische Krone	10,594273	10,154507
Pfund Sterling	0,895996	0,852416
Singapur-Dollar	1,602550	1,507751
Schwedische Krone	10,227218	10,554255
Schweizer Franken	1,082921	1,101884
Türkische Lira	9,356982	6,332785
US-Dollar	1,196201	1,102600

	30. November 2020	30. November 2019
GBP		
Australischer Dollar	1,811835	1,912330
Kanadischer Dollar	1,730093	1,718092
Tschechische Krone	29,357840	29,974803
Dänische Krone	8,307355	8,765276
Euro	1,116076	1,173136
Hongkong-Dollar	10,349984	10,125198
Israelischer Schekel	4,412277	4,488576
Japanischer Yen	139,212453	141,651231
Norwegische Krone	11,824014	11,912621
Singapur-Dollar	1,788568	1,768797
Schwedische Krone	11,414353	12,381580
Schweizer Franken	1,208622	1,292660
Türkische Lira	10,443103	7,429220
US-Dollar	1,335051	1,293500

	30. November 2020	30. November 2019
USD		
Australischer Dollar	1,357128	1,478415
Kanadischer Dollar	1,295900	1,328250
Tschechische Krone	21,990050	23,173400
Dänische Krone	6,222500	6,776400
Euro	0,835980	0,906947
Hongkong-Dollar	7,752500	7,827750
Israelischer Schekel	3,304950	3,470100
Japanischer Yen	104,275000	109,510000
Norwegische Krone	8,856600	9,209600
Pfund Sterling	0,749035	0,773096
Singapur-Dollar	1,339700	1,367450
Schwedische Krone	8,549750	9,572150
Schweizer Franken	0,905300	0,999350
Türkische Lira	7,822250	5,743500

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

JPY	30. November 2020	30. November 2019
Australischer Dollar	0,013015	0,013500
Kanadischer Dollar	0,012428	0,012129
Tschechische Krone	0,210885	0,211610
Dänische Krone	0,059674	0,061879
Euro	0,008017	0,008282
Hongkong-Dollar	0,074347	0,071480
Israelischer Schekel	0,031695	0,031688
Norwegische Krone	0,084935	0,084098
Pfund Sterling	0,007183	0,007060
Singapur-Dollar	0,012848	0,012487
Schwedische Krone	0,081992	0,087409
Schweizer Franken	0,008682	0,009126
Türkische Lira	0,075016	0,052447
US-Dollar	0,009590	0,009132

Die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro („EUR“) verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse betrugen 0,883519 (30. November 2019: 0,881404) für Pfund Sterling („GBP“), 1,131043 (30. November 2019: 1,121795) für US-Dollar („USD“) und 121,300340 (30. November 2019: 122,587752) 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 107,229959 (30. November 2019: 109,267473) für japanische Yen.

Die nachstehende Tabelle gibt den durchschnittlichen Wechselkurs an, zu dem der entsprechende Fonds von US-Dollar in Euro umgerechnet wurde. Der nachstehend angegebene durchschnittliche Wechselkurs wird sich von dem für die Gesamtbeträge verwendeten durchschnittlichen Wechselkurs unterscheiden, da der Durchschnitt über einen kürzeren Zeitraum berechnet wird. Der Grund ist, dass die Fonds entweder im Geschäftsjahr aufgelegt oder aufgelöst wurden.

Fonds	Durchschnittlicher Wechselkurs USD
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	0,876509

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

(i) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung

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

Finanzielle Vermögenswerte

IFRS 9 enthält drei wesentliche Klassifizierungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis („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. Nach IFRS 9 werden Derivate, die in Verträge eingebettet sind, bei denen der Basisvertrag ein finanzieller Vermögenswert im Sinne des Standards ist, nie getrennt. Stattdessen wird das hybride Finanzinstrument als Ganzes auf seine Klassifizierung hin geprüft.

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 zu vereinnahmen; 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Ein Schuldinstrument wird als FVTOCI bewertet, wenn es die beiden folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als FVTPL eingestuft ist:

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

(i) Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert

Bei der erstmaligen Erfassung stuft die Gesellschaft einen finanziellen Vermögenswert, der ansonsten die Anforderungen an die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zu FVTOCI erfüllt, unwiderruflich in die FVTPL-Kategorie ein, wenn dadurch eine ansonsten auftretende Rechnungslegungsanomalie beseitigt oder erheblich reduziert wird.

Alle finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft werden als FVTPL klassifiziert. Das schließt sämtliche Dividendenpapiere, US Treasury Bills und derivativen finanziellen Vermögenswerte ein.

Die Gesellschaft investiert zum 30. November 2020 in Wertpapiere zu einem beizulegenden Zeitwert von 19.098.602.197 EUR (30. November 2019: 17.853.144.742 EUR), die zwingend als FVTPL klassifiziert sind.

(ii) Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten

Zu den finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten gehören Forderungen aus zur Vereinnahmung von Cashflows gehaltenen verkauften Wertpapieren, sonstige Forderungen, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Barsicherheiten. 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 Barsicherheiten über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste, wenn sich das Kreditrisiko seit der erstmaligen Erfassung signifikant erhöht hat. Wenn sich das Kreditrisiko zum Bilanzstichtag seit der erstmaligen Erfassung nicht signifikant erhöht hat, wird die Gesellschaft die Wertberichtigung in Höhe der über 12 Monate erwarteten Kreditverluste bewerten, oder über einen kürzeren Zeitraum, wenn erwartet wird, dass die Forderung in weniger als 12 Monaten beglichen wird. Alle finanziellen Vermögenswerte sind kurzfristig und es werden grundsätzlich die Verluste für die gesamte Restlaufzeit erfasst.

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

(iii) Finanzielle Verbindlichkeiten und Devisentermingeschäfte

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

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird als FVTPL eingestuft, wenn sie als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert ist, wenn sie ein Derivat ist oder wenn sie beim erstmaligen Ansatz als solches eingestuft wird. Als FVTPL eingestufte finanzielle Verbindlichkeiten werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Nettogewinne und -verluste, einschließlich etwaiger Zinsaufwendungen, werden erfolgswirksam erfasst. Rückkaufbare Anteile sind auf Wunsch der Anteilsinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen und zum Barwert des Rücknahmebetrags angesetzt.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung (Fortsetzung)

(iii) Finanzielle Verbindlichkeiten und Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

- Zu Handelszwecken gehalten: leerverkaufte Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:

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

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

(ii) Bewertung von Anlagen

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

Börsennotierte Anlagen

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

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

Nicht notierte Anlagen

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

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)

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

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

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

(iii) Wertminderung

Finanzielle Vermögenswerte, die den Wertminderungsanforderungen von IFRS 9 unterliegen:

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

Kreditratings sind in Anmerkung 2 C) angegeben.

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

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

(iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

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

D) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen

Das Management nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Das tatsächliche Ergebnis kann von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und Annahmen, die ein signifikantes Risiko bergen, dass im nächsten Berichtszeitraum eine wesentliche Anpassung des Wertansatzes vorgenommen werden muss, sind vorstehend und/oder nachstehend aufgeführt.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

E) Gebühren und Kosten

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

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

Die von den Fonds gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt geführt. Das heißt, die Zahlungsmittel werden im Namen der Gesellschaft gehalten und anteilig den Fonds zugewiesen. Die Fonds führen auf Unterdepotbankebene getrennte Wertpapierdepots für jeden Markt. Die nicht getrennt geführten Kassakonten der Gesellschaft werden jedoch herangezogen, um Transaktionen abzurechnen und Barguthaben zu halten.

G) Rückkaufbare Anteile

Rückkaufbare Anteile sind auf Wunsch der Anteilsinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen und zum Barwert des Rücknahmebetrags angesetzt. Der Buchwert rückkaufbarer Anteile entspricht annähernd dem beizulegenden Zeitwert. Alle Ausschüttungen auf diese Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten erfasst.

H) Segmentberichterstattung

Die Berichterstattung für die Geschäftssegmente erfolgt im 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.

I) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 30. November 2020, dem letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres. Der Bewertungszeitpunkt für das Vergleichsjahr, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wurde, ist für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und diesbezügliche Anmerkungen der 30. November 2019, der letzte Geschäftstag dieses Geschäftsjahres. Für die Bilanz und diesbezügliche Anmerkungen ist der Bewertungszeitpunkt für Vergleichszwecke der 30. November 2019, der letzte Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

J) Ausschüttungen

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

J) Ausschüttungen (Fortsetzung)

Invesco RDX UCITS ETF

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

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

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

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

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

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Es besteht kein Dividendenanspruch für die Anteile der Klasse A oder Anteile der abgesicherten 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 Dividendenjahr im Swap-Index eingebetteten, reinvestierten Dividenden berechnete Ausschüttung zu zahlen, abzüglich Steuern oder sonstiger Abzüge. Der Swap-Index beabsichtigt, die Kursperformance der im Referenzindex enthaltenen Unternehmen und die von diesen Unternehmen vorgenommenen Ausschüttungen abzubilden. Es wird nicht garantiert, dass Dividenden gezahlt werden.

Invesco MSCI USA UCITS ETF

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

K) Verfahren bei Swap-Erträgen

In Bezug auf den Invesco RDX UCITS ETF kommt es infolge der aus den im Referenzindex vertretenen Titeln erhaltenen Dividenden zu Swap-Erträgen. Diese Aktien werden vom Fonds nicht am Ex- oder Dividendenstichtag gehalten, und deshalb erhält der Fonds keine direkten Dividenden erträge. 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 und unter Nettogewinnen/-verlusten aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

L) Dividenden erträge

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

Einzelheiten zu Dividenden erträgen und Ausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr sowie Vergleichszahlen werden in den Einzelabschlüssen der Fonds ausgewiesen.

M) Transaktionskosten

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

M) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Die Transaktionskosten für Treasury Bills, Total Return Swaps/Outperformance Swaps und Devisenterminkontrakte konnten nicht gesondert ausgewiesen werden. Diese Transaktionskosten sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlagen enthalten und lassen sich nicht gesondert überprüfen oder angeben. Die Transaktionskosten für Aktienanlagen sind in die Kosten der Anlagen eingebettet und in der Gesamtertragsrechnung der einzelnen Fonds unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten erfasst.

Swap-Kosten werden an die Swap-Kontrahenten zu üblichen Geschäftsbedingungen bezahlt und sind unter den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps oder Total Return Swaps in den Gesamtergebnisrechnungen erfasst. Nähere Details sind Anmerkung 10 sowie Anmerkung 3 zum Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

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

N) Zinserträge

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

O) Sicherheiten

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

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

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

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

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

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

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

P) Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Der Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten schließt sämtliche realisierten und nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und Wechselkursdifferenzen ein.

Der nicht realisierte Gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten wird anhand der Durchschnittskostenmethode berechnet und in den Netto(verlusten)/-gewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

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 steht daher der Begriff „Anlageverwalter“ synonym für die Assenagon Asset Management S.A.

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

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

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

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

A) Allgemeines

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

A) Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

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

B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko

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

Der Commitment-Ansatz findet für alle Fonds Anwendung.

Commitment-Ansatz

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

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

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

(i) Zinsänderungsrisiko

Zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 entsteht das Zinsänderungsrisiko auf Fondsebene.

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

Die finanziellen Vermögenswerte der Fonds sind mit Ausnahme der liquiden Mittel und Treasury Bills unverzinslich, und infolgedessen ist das Zinsänderungsrisiko für die Fonds sehr gering. Die tatsächliche Laufzeit der Treasury-Bill-Portfolios zum 30. November 2020 des Invesco Commodity Composite UCITS ETF, des Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF und des Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture OCITS ETF betrug 100 Tage, 97 Tage bzw. 107 Tage (30. November 2019: 73, 84 bzw. 77 Tage). Das Zinsrisiko ist somit gering.

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

Außer im Invesco MSCI USA UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco RDX UCITS ETF und in den Commodity Funds wurden zum Ende des Geschäftsjahres keine hohen Barbestände gehalten (30. November 2019: im Invesco MSCI Europe ETF und in den Commodity Funds). Zum Ende des Geschäftsjahrs besteht kein wesentliches Zinsänderungsrisiko.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko

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

Zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 entsteht das Währungsrisiko auf Fondsebene.

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

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

Da die von der Depotbank gehaltenen Barbestände in Fremdwährungen minimal sind (außer den auf der vorherigen Seite genannten Fonds), ist das Währungsrisiko im Zusammenhang mit monetären Posten für die Gesellschaft und ihren Fonds 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

Zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 entsteht das Preisrisiko auf Fondsebene. Das Risiko eines jeden Fonds entspricht dem Risiko des Referenzindex bzw. der Referenzstrategie.

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 sonstige Preisrisiko ist in Anmerkung 2 A des Abschlusses für jeden Fonds der Gesellschaft angegeben.

C) Kreditrisiko

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

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

Zudem sind die Commodity Funds einem Kontrahentenrisiko in Bezug auf die Parteien ausgesetzt, mit denen sie handeln, und sie tragen das Risiko von Zahlungsausfällen. Die Commodity Funds können Transaktionen mit Kontrahenten abschließen, bei denen die Commodity Funds dem Kontrahenten Sicherheiten stellen oder vom Kontrahenten Sicherheiten erhalten. Zum 30. November 2020 erhielten die Commodity Funds Barmittel als Sicherheit von den Kontrahenten bzw. traten sie an diese ab. Alle Einzelheiten zu den von Commodity Funds erhaltenen Barsicherheiten sind in den Anmerkungen zu Sicherheiten in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds enthalten. Die Commodity Funds haben 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, sodass das Kreditrisiko der Fonds als minimal angesehen wird.

Die Konzentration des Kreditrisikos nach Markt und Branche ist der Aufstellung der Vermögenswerte in den Abschlüssen der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Informationen zu den Nominalbeträgen der Devisenterminkontrakte finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte des Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF auf Seite 742.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus offenen Swap-Positionen zum 30. November 2020 sind in der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds angegeben.

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

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

TNTC (als globale Unterdepotbank von NTFSIL) benennt keine externen Unterdepotbanken in den USA, im Vereinigten Königreich, in Irland, Kanada, Belgien, Frankreich, Deutschland, den Niederlanden und Saudi-Arabien. 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 andere 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

D) Liquiditätsrisiko

Zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 entsteht das Liquiditätsrisiko auf Fondsebene.

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.

Sämtliche finanziellen Verbindlichkeiten werden innerhalb eines Monats abgerechnet.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

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.

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

E) Spezielle Instrumente

Devisenterminkontrakte

Die Fonds der Gesellschaft können Devisentermingeschäfte abschließen.

Der beizulegende Zeitwert der Devisenterminkontrakte wird anhand der notierten Terminkurse zum Bilanzstichtag und der Berechnungen des Barwerts bestimmt. 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 der Gesellschaft investieren in Swap-Vereinbarungen. Swap-Vereinbarungen sind privat ausgehandelte Vereinbarungen zwischen dem Fonds und einem Kontrahenten, Cashflows aus der Anlagetätigkeit, Vermögenswerte, Fremdwährungen oder an den Markt gekoppelte Renditen in bestimmten Intervallen in der Zukunft zu tauschen.

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

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

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

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

F) Kapitalrisikomanagement

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

Die Dividendenstrategie ist Anmerkung 1 (j) zu entnehmen.

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

G) Zeitwertinformationen

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

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

- Stufe 1: Unangepasste notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- 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).

Zum 30. November 2020			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	47.600.259	-
-			
Dividendenpapiere	18.530.635.624	-	-
- Treasury Bills	567.966.573	-	-
Gesamtvermögen	19.098.602.197	47.600.259	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	64.814.320	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	64.814.320	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

G) Zeitwertinformationen (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	8.427.182	-
-			
Dividendenpapiere	16.518.348.965	-	1.663.042
- Treasury Bills	1.333.132.735	-	-
Gesamtvermögen	17.851.481.700	8.427.182	1.663.042
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	47.688.186	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	47.688.186	-

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Die Gesellschaft 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/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 Outperformance Swaps/Total Return Swaps und Terminkontrakte. Alle Aktien und Treasury Bills sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance/Total Return Swaps und Terminkontrakte in Stufe 2.

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.

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während der Geschäftsjahre zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	1.663.042
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung	
ausgewiesene Gesamtverluste	(1.663.042)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	1.663.042
In der Gewinn- und Verlustrechnung	
ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	1.663.042

Zum 30. November 2019 hielten 16 Fonds eine Anlage der Stufe 3. Die Anlage in Wessanen wurde im Geschäftsjahr veräußert.

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

G) Zeitwertinformationen (Fortsetzung)

Outperformance Swaps und Total Return 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 (Outperformance Swaps) oder Treasury Bills (Total Return Swaps) 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.

Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind kurzfristige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, deren Buchwert annähernd dem beizulegenden Zeitwert entspricht. Sie sind in Stufe 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

H) Saldierung von Finanzinstrumenten

Die Gesellschaft hat keine finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten in der Bilanz saldiert. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die rechtlich durchsetzbaren Netting-Vereinbarungen wie Vereinbarungen über das Clearing von Derivaten unterliegen, sind zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 in den nachstehenden und umseitigen Tabellen aufgeführt:

		Brutto- beträge der aus- gewiesenen finanziellen Vermögens- werte	Brutto- beträge der aus- gewiesenen finanziellen Verbindlich- keiten, die in der Bilanz saldiert wurden	Netto- beträge der in der Bilanz aus- gewiesenen finanziellen Vermögens- werte	Entsprechende Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert wurden Zur Saldierung verfügbare Finanz- instrumente (einschließlich Sachsi- cherheiten)	Erhaltene Barsicher- heiten	Netto- betrag
Finanzielle Vermögenswerte - Goldman Sachs							
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	43.009	-	43.009	(43.009)	-	-
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	188.972	-	188.972	(188.972)	-	-
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	2.672.117	-	2.672.117	(2.672.117)	-	-
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	2.123.161	-	2.123.161	(770)	-	2.122.391
Finanzielle Vermögenswerte- J.P. Morgan							
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	1.051.542	-	1.051.542	(98.675)	-	952.867
Finanzielle Vermögenswerte- Société Générale							
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	5.779.445	-	5.779.445	(5.779.445)	-	-
Insgesamt (in EUR)	EUR	5.128.090	-	5.128.090	(2.557.236)	-	2.570.854

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

H) Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

		Brutto- beträge der aus- gewiesenen finanziellen Vermögens- werte		Brutto- beträge der aus- gewiesenen finanziellen Verbindlich- keiten, die in der Bilanz saldiert wurden		Netto- beträge der in der Bilanz aus- gewiesenen finanziellen Vermögens- werte		Entsprechende Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert wurden			
								Zur Saldierung verfügbare Finanz- instrumente (einschließlich Sachsi- cherheiten)		Erhaltene Barsicher- heiten	
30. November 2020											
Währung											
Finanzielle Verbindlichkeiten - Goldman Sachs											
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	(407.228)	-	(407.228)	407.228	-	-				
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	(477.495)	-	(477.495)	477.495	-	-				
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(2.493.422)	-	(2.493.422)	2.493.422	-	-				
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(1.024.555)	-	(1.024.555)	1.024.555	-	-				
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(2.155.182)	-	(2.155.182)	2.155.182	-	-				
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(1.109.436)	-	(1.109.436)	822.135	-	(287.301)				
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(1.784.178)	-	(1.784.178)	1.784.178	-	-				
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	(4.803.429)	-	(4.803.429)	1.900.824	-	(2.902.605)				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	(24.090.850)	-	(24.090.850)	24.090.850	-	-				
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	(770)	-	(770)	770	-	-				
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	(1.489.452)	-	(1.489.452)	-	1.489.452	-				
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	(387.970)	-	(387.970)	-	387.970	-				
Finanzielle Verbindlichkeiten - J.P. Morgan											
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	(280.992)	-	(280.992)	280.992	-	-				
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	(1.997.038)	-	(1.997.038)	1.997.038	-	-				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	(98.675)	-	(98.675)	98.675	-	-				
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	(1.488.374)	-	(1.488.374)	-	1.488.374	-				
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	(401.786)	-	(401.786)	-	401.786	-				
Finanzielle Verbindlichkeiten - Deutsche Bank											
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	(62.261)	-	(62.261)	-	62.261	-				
Finanzielle Verbindlichkeiten - Morgan Stanley											
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	(57.721)	-	(57.721)	-	57.721	-				
Finanzielle Verbindlichkeiten - Société Générale											
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	(28.137.068)	-	(28.137.068)	5.779.445		(22.357.623)				
Insgesamt (in EUR)	EUR	(37.565.413)	-	(37.565.413)	31.469.547	3.249.926	(2.845.940)				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

H) Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

			Brutto- beträge der aus- gewiesenen finanziellen Verbindlich- keiten, die in der Bilanz saldiert wurden	Netto- beträge der in der Bilanz aus- gewiesenen finanziellen Vermögens- werte	Entsprechende Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert wurden Zur Saldierung verfügbare Finanz- instrumente (einschließlich Sachsicher- heiten)	Erhaltene Barsicher- heiten	Netto- betrag
30. November 2019	Währung	Vermögens- werte					
Finanzielle Vermögenswerte- Goldman Sachs							
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	87.157	-	87.157	(1.450)	-	85.707
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	1.643	-	1.643	(1.643)	-	-
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	1.176	-	1.176	(1.176)	-	-
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	112.955	-	112.955	(112.955)	-	-
Finanzielle Vermögenswerte- J.P. Morgan							
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	30.113	-	30.113	(30.113)	-	-
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	214.927	-	214.927	(214.927)	-	-
			-				-
Total (in EUR)	EUR	213.139	-	213.139	(135.407)	-	77.732

			Brutto- beträge der aus- gewiesenen finanziellen Verbindlich- keiten, die in der Bilanz saldiert wurden	Netto- beträge der in der Bilanz aus- gewiesenen finanziellen Vermögens- werte	Entsprechende Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert wurden Zur Saldierung verfügbare Finanz- instrumente (einschließlich Sachsicher- heiten)	Erhaltene Barsicher- heiten	Netto- betrag
30. November 2019	Währung	Vermögens- werte					
Finanzielle Verbindlichkeiten - Goldman Sachs							
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(1.450)	-	(1.450)	1.450	-	-
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(572.966)	-	(572.966)	487.125	-	(85.841)
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(33.325)	-	(33.325)	1.176	-	(32.149)
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(949.892)	-	(949.892)	653.026	-	(296.866)
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(137.033)	-	(137.033)	137.033	-	-
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	(3.275.888)	-	(3.275.888)	3.275.888	-	-
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	(952.337)	-	(952.337)	952.337	-	-
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	(7.554)	-	(7.554)	7.554	-	-
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	(101.203)	-	(101.203)	101.203	-	-
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	(1.841.378)	-	(1.841.378)	1.421.562	-	(419.816)
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	(11.635.174)	-	(11.635.174)	-	430.000	(11.635.174)
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	(536.420)	-	(536.420)	-	40.000	(536.420)
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	(1.357.295)	-	(1.357.295)	1.357.295	-	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

H) Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

				Brutto- beträge der aus- gewiesenen finanziellen Verbindlich- keiten, die in der Bilanz saldiert wurden	Netto- beträge der in der Bilanz aus- gewiesenen finanziellen Vermögens- werte	Entsprechende Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert wurden		
	30. November 2019	Währung	Vermögens- werte			Zur Saldierung verfügbare Finanz- instrumente (einschließlich Sachsi- cher- heiten)	Erhaltene Barsi- cher- heiten	Netto- betrag
Finanzielle Verbindlichkeiten - Goldman Sachs								
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	(18.808)	-	(18.808)	18.808	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten - J.P. Morgan								
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	(1.322.373)	-	(1.322.373)	30.113	-	(1.292.260)	
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	(201.898)	-	(201.898)	-	100.000	(201.898)	
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	(4.014.383)	-	(4.014.383)	214.927	-	(3.799.456)	
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	(853.037)	-	(853.037)	-	44.000	(853.037)	
Insgesamt (in EUR)	EUR	(21.617.502)		(21.587.278)	7.661.260	556.865	(13.956.242)	

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.843.860.295	1.531.434.400
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps und Total Return Swaps:	(1.619.929.341)	(570.429.451)
Fremdwährungsgewinne/(-verluste), netto	29.054.120	(16.114.830)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	526.524.344	484.539.972
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Total Return Swaps	20.775.556	(67.909.552)
	1.800.284.974	1.361.520.539

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	27.038.928	29.607.497
	27.038.928	29.607.497

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 40.000 EUR (inklusive MwSt.) (30. November 2019: 61.667 EUR).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

5. Managementgebühren

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

5. Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	0,65 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	0,14 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	0,50 %
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	0,09 %

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	10.741.098	107.722.232
	10.741.098	107.722.232

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.736.810.557	386.742.417
Forderungen aus Kassageschäften	10.619	138.105
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	172.338.806	137.357.227
	1.909.159.982	524.237.749

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	851.143	754.896
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.769.320.690	392.152.325
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	79.712.648	50.183.814
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	10.619	138.105
	1.849.895.100	443.229.140

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

9. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und effizientes Portfoliomanagement

Vorbehaltlich der OGAW-Vorschriften und der von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen kann die Gesellschaft für einen Fonds in derivative Finanzinstrumente (DFIs) investieren, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, und/oder in OTCs, die für Anlagezwecke, Absicherungszwecke oder für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements eingesetzt werden können. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 setzte die Gesellschaft keine DFIs für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements ein.

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

10. Transaktionen mit nahestehenden und verbundenen Parteien

Parteien gelten als nahestehend, 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.

Unter verbundenen Parteien sind Personen zu verstehen, die zu anderen als den marktüblichen Konditionen miteinander Geschäfte abschließen.

Nahestehende Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

Die für das Geschäftsjahr berechnete Managementgebühr belief sich auf 27.038.928 EUR (30. November 2019: 29.607.497 EUR), von denen 851.143 EUR zum 30. November 2020 ausstehend waren (30. November 2019: 754.896 EUR).

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 und im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 gezahlte Betrag und die zum 30. November 2020 und 30. November 2019 offenen Beträge sind in Anmerkung 4 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 8 (Kreditoren) angegeben. Verwaltungsratsmitglieder, die auch Mitarbeiter der Invesco Group sind, haben keinen Anspruch auf Verwaltungsratsbezüge.

Barry McGrath ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Invesco Holdings Limited. Gary Buxton ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Chief Operating Officer der Invesco UK Services Limited. Anne-Marie King ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Director of Cross Border Fund Governance bei Invesco Investment Management Limited 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.

Hayley Norford ist Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, Invesco Fund Management Limited, und Leiterin des EMEA-Geschäfts.

Der Verwaltungsgesellschaft wurden von MFD Secretaries Limited im Namen der Invesco Markets plc im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 15.575 EUR (einschließlich MwSt.) an Sekretariatskosten berechnet (30. November 2019: 47.280 EUR), und der zum Ende des Geschäftsjahres ausstehende Betrag belief sich auf 2.596 EUR (30. November 2019: 11.897 EUR).

Der Verwaltungsgesellschaft wurden von Maples and Calder im Namen der Invesco Markets plc im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 Rechtskosten in Höhe von 150.614 EUR (inkl. MwSt.) berechnet (30. November 2019: 304.863 EUR) und der zum Ende des Geschäftsjahres ausstehende Betrag belief sich auf null (30. November 2019: null).

Verbundene Parteien

Anlageverwalter

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

Maßgebliche Vereinbarungen

Autorisierte Teilnehmer

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

Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2020 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (30. November 2019: null).

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

11. Vergütung der Abschluss- und Berichtsprüfer

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Gesetzliche Prüfung der Geschäftsbücher der Gesellschaft	339.150	348.980
Steuerberatung	-	70.475
	339.150	419.455

339.150 EUR standen zum Ende des Geschäftsjahres aus (30. November 2019: 419.455 EUR). KPMG wurde im Laufe des Geschäftsjahres 2020 zum Abschlussprüfer ernannt und die Gebühren von 2019 beziehen sich auf PWC. Die obigen Gebühren werden ohne MwSt. ausgewiesen und sind von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

12. Besteuerung

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

Zu einem Steuertatbestand gehören alle Ausschüttungszahlungen an Anteilshaber 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:

- im Falle eines Anteilshabers, 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

- bei bestimmten von der Steuerpflicht befreiten, in Irland ansässigen Anteilshabern, die der Gesellschaft die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen, von ihnen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.
- 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 Anteilshabern möglicherweise nicht erstattet werden.

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

12. Besteuerung (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 haben die Derivatekontrahenten die betreffenden Beträge einbehalten und an den IRS gezahlt, um die gemäß diesem Gesetz bestehenden Steuerverbindlichkeiten der Fonds zu begleichen. Die gezahlten Beträge, die in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps erfasst werden und sich nicht auf den NIW der Fonds auswirken, sind für alle Fonds unwesentlich.

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

13. Anteilskapital

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

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

Einzelheiten zur Anzahl der im Geschäftsjahr je Fonds ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile und die für die Anteile vereinnahmte bzw. gezahlte Gegenleistung sind den Anmerkungen zum Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen, ebenso der handelbare Nettoinventarwert (NIW) je Anteil.

Nähere Details sind den Anmerkungen zum Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

14. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

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

15. Haftungstrennung

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

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

16. Vergleichszahlen

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

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

17. Geschäftssegment

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

17. Geschäftssegment (Fortsetzung)

Die vom Anlageverwalter und vom Unteranlageverwalter bereitgestellten Segmentinformationen in den Gesamtergebnisrechnungen, der Bilanz, der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, der Kapitalflussrechnung und der Aufstellung der Vermögenswerte für die einzelnen Fonds sind dieselben wie zum 30. November 2020 angegeben.

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 662.707 EUR (749.550 USD) (30. November 2019: 740.027 EUR (830.159 USD) erzielte, erzielte keiner der Fonds während des Geschäftsjahres Swap-Erträge.

Jeder Fonds ist als eigenes Geschäftssegment tätig.

Im Geschäftsjahr gab es keine Veränderungen in den berichtspflichtigen Segmenten. Die Fonds haben keine als langfristige Vermögensteile klassifizierten Vermögenswerte. In Bezug auf den Invesco RDX UCITS ETF Fund findet sich eine detaillierte Analyse der Swap-Erträge von autorisierten Teilnehmern auf Seite 566.

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

18. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die folgenden Fonds wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

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

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2019 änderte sich die jährliche Managementgebühr für den Invesco FTSE 100 UCITS ETF von 0,20 % auf 0,09 %.

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

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

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

Steuerung der Risiken im Zusammenhang mit dem Ausbruch des Coronavirus

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

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

Der Verwaltungsrat der 60 Fonds überwacht die Situation aktiv und managt mit Unterstützung des Anlageverwalters weiterhin das Vermögen der Fonds innerhalb der festgelegten Anlage- und Risikoparameter. Der Verwaltungsrat wird die Situation weiterhin prüfen, um durch diese Periode erhöhter Unsicherheit zu navigieren.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

18. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

Die folgende Anteilsklasse wurde bis zum Ende des Geschäftsjahres aufgelegt:

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

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

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

Mit Wirkung vom 15. Januar 2020 wird Unicredit zum autorisierten Teilnehmer ernannt. Die Zulassung des Invesco MSCI Canada UCITS ETF wurde am 1. September 2020 widerrufen.

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

19. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Brexit

Der Übergangszeitraum für den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU (im Allgemeinen als „Brexit“ bezeichnet) ist am 31. Dezember 2020 abgelaufen. Die Verwaltungsgesellschaft geht nicht davon aus, dass der Brexit wesentliche Aspekte mit sich bringt, die nicht gemindert werden können, da die Fonds ihren Sitz in Irland haben und weiterhin nach Europa (ohne das Vereinigte Königreich) vertrieben werden können und zurzeit alle für den Vertrieb in das Vereinigte Königreich gemäß dem Temporary Passporting Regime (TPR) der FCA eingetragen sind. Wichtige Kontrahenten und Dienstleister der Gesellschaft haben Notfallmaßnahmen eingerichtet, die bei Bedarf verfügbar sind, um sicherzustellen, dass Störungen der Aktivitäten auf ein Mindestmaß beschränkt werden können. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über Pläne, mit denen sichergestellt werden soll, dass die Fonds auch nach Ende des TPR für den Vertrieb im Vereinigten Königreich weiter anerkannt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist Teil einer globalen Gruppe und setzt sich seit vielen Jahren dafür ein, die Erfordernisse von Kunden in ganz Europa, sowohl in EU- als auch in Nicht-EU-Ländern, zu erfüllen. Die Änderung des Status des Vereinigten Königreichs von einem EU- zu einem Nicht-EU-Land hat weder den Fokus der Gesellschaft noch ihr Engagement für die Betreuung ihrer Kunden in ganz Europa beeinträchtigt. Durch einen Brexit-Lenkungsausschuss überwacht die Verwaltungsgesellschaft die Entwicklungen genau, um sicherzustellen, dass die Auswirkungen auf Kunden und die Gesellschaft minimal sind.

Mit Wirkung vom 1. März 2021 änderte sich die jährliche Managementgebühr für den Invesco MSCI Emerging Markets UCITS von 0,29 % auf 0,19 %.

Mit Wirkung vom 3. März 2021 wurde im Zusammenhang mit den SFDR-Aktualisierungen ein Nachtrag zum Prospekt herausgegeben.

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

20. Feststellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 25. März 2021 genehmigt.

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(22.216.092)	64.509.940
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(22.216.092)	64.509.940
Betriebliche Aufwendungen	4	(166.373)	(179.088)
Netto(aufwand)/-ertrag		(22.382.465)	64.330.852
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5	(1.068.076)	(1.649.003)
Netto(aufwand)/-ertrag		(23.450.541)	62.681.849
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(23.450.541)	62.681.849
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(23.450.541)	62.681.849

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	337.602.876	370.465.009
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	212	99
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	4.898.419	45.231.984
Umlaufvermögen insgesamt		342.501.507	415.697.092
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(802.627)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(4.983.140)	(45.303.964)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.785.767)	(45.303.964)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		336.715.740	370.393.128

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		370.393.128	380.074.549
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(23.450.541)	62.681.849
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		158.779.345	150.492.010
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(169.006.192)	(222.855.280)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(10.226.847)	(72.363.270)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11	336.715.740	370.393.128

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.101.626.875	8.484.592.439
Kauf von Anlagen		(8.086.146.941)	(8.410.343.571)
Gezahlte Managementgebühren		(168.553)	(179.245)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		15.311.381	74.069.623
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(1.068.076)	(1.649.003)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		158.779.345	150.492.010
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(173.045.477)	(222.855.280)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(15.334.208)	(74.012.273)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(22.827)	57.350
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		99	145
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		22.940	(57.396)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	212	99

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraph 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

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

			Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % EUR
Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenzindex- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
227.487,912369	1.480,52	1.465,71	(3.368.004,04)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Indexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat Insgesamt		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.977.179	-	4.977.179
Antizipative Passiva	-	5.961	5.961
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	336.715.740	-	336.715.740
Gesamtverbindlichkeiten	341.692.919	5.961	341.698.880

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

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	802.627	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	337.068.172	-	-
- Derivate	-	534.704	-
Gesamtvermögen	337.068.172	534.704	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	802.627	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	802.627	-

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	5.102.917	28.015.890
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(28.277.046)	11.644.571
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	22.940	(57.396)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	2.648.620	23.749.413
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.713.523)	1.157.462
	(22.216.092)	64.509.940

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.172.393 EUR für Swap-Gebühren enthalten.

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	166.373	179.088
	166.373	179.088

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 vorgenommen:

Zahlungsdatum		Betrag EUR
19. Dezember 2019	Anteilsklasse B	372.976
25. Juni 2020	Anteilsklasse B	695.100
Insgesamt		1.068.076

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

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

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

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	212	99
	212	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.898.419	45.231.984
	4.898.419	45.231.984

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	5.961	8.141
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	4.039.285
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.977.179	41.256.538
	4.983.140	45.303.964

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des		
Geschäftsjahres	3.967.530	5.045.784
Während des Geschäftsjahres		
ausgegeben	1.551.079	1.977.184
Während des Geschäftsjahres		
zurückgenommen	(1.924.796)	(3.055.438)
Gesamtzahl der am Ende des		
Geschäftsjahres im Umlauf		
befindlichen thesaurierenden,		
rückkaufbaren Anteile der		
Klasse A	3.593.813	3.967.530
Wert der im Geschäftsjahr		
ausgegebenen Anteile	111.520.711	-
Wert der im Geschäftsjahr		
zurückgenommenen Anteile	(138.206.583)	-
Nettowert der im		
Geschäftsjahr		
(zurückgenommenen)/ausgege-		
benen Anteile	(26.685.872)	-

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des		
Geschäftsjahres	1.354.013	1.327.982
Während des Geschäftsjahres		
ausgegeben	1.308.713	233.801
Während des Geschäftsjahres		
zurückgenommen	(1.035.132)	(207.770)
Gesamtzahl der am Ende des		
Geschäftsjahres ausgegebenen		
ausschüttenden, rückkaufbaren		
Anteile der Klasse B	1.627.594	1.354.013

Wert der im Geschäftsjahr		
ausgegebenen Anteile	47.258.634	-
Wert der im Geschäftsjahr		
zurückgenommenen Anteile	(30.799.609)	-
Nettowert der im Geschäftsjahr		
(zurückgenommenen)/		
ausgegebenen Anteile	16.459.025	-

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Thesaurierende,			
rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	280.034.527	320.434.921	337.964.022
Ausschüttende,			
rückkaufbare Anteile			
der Klasse B	56.681.213	49.958.207	42.110.527
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Thesaurierende,			
rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	77,9213	80,7643	66,9795
Ausschüttende,			
rückkaufbare Anteile			
der Klasse B	34,8252	36,8964	31,7102

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

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 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Equities: 100,11 % (2019: 99,62 %)				Chile: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Österreich: 2,08 % (2019: 0,88 %)				Elektrizität: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,31 %)			5.391	Enel Americas SA ADR NPV	32.719	0,01
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,10 %)				Chile - insgesamt	32.719	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,40 % (2019: 0,00 %)						
37.928	ANDRITZ AG Class A Com NPV	1.340.375	0,40		Dänemark: 6,38 % (2019: 2,62 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,68 % (2019: 0,45 %)				Banken: 0,41 % (2019: 0,00 %)		
199.084	OMV AG Class A Com NPV	5.653.986	1,68	100.907	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.394.302	0,41
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,02 %)				Biotechnologie: 0,57 % (2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	6.994.361	2,08	5.925	Genmab A/S Com DKK1.00	1.905.653	0,57
					Baustoffe: 1,10 % (2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,04 % (2019: 3,68 %)			12.066	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	3.695.979	1,10
	Banken: 0,04 % (2019: 1,21 %)				Elektrizität: 0,59 % (2019: 0,00 %)		
83	Banque Nationale de Belgique Com NPV	143.175	0,04	13.069	Orsted A/S Com DKK10.00	1.973.513	0,59
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,52 %)				Alternative Energien: 0,28 % (2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,30 %)			5.592	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	958.250	0,28
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,65 %)				Internet: 0,00 % (2019: 0,91 %)		
	Belgien - insgesamt	143.175	0,04		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,31 %)		
					Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Britische Jungferninseln: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (2019: 0,12 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,26 %)		
7.941	Nomad Foods Ltd Com NPV	160.320	0,05		Transportdienstleistungen: 3,43 % (2019: 0,00 %)		
	Britische Jungferninseln - insgesamt	160.320	0,05	140	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	222.319	0,07
				3.886	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	6.648.643	1,97
	Kanada: 0,09 % (2019: 0,00 %)			35.303	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.669.848	1,39
	Biotechnologie: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	21.468.507	6,38
13.934	Arbutus Biopharma Com NPV	52.768	0,02				
	Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Finnland: 6,61 % (2019: 8,03 %)		
5.233	SSR Mining Inc Com NPV	80.538	0,02		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,57 %)		
	Telekommunikation: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,28 % (2019: 0,31 %)		
4.459	BCE Inc Com NPV	161.630	0,05	70.208	Tikkurila Oyj Com NPV	959.041	0,28
	Kanada - insgesamt	294.936	0,09		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,24 %)		
					Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
	Cayman-Inseln: 0,09 % (2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 1,60 % (2019: 1,52 %)		
	Biotechnologie: 0,04 % (2019: 0,00 %)			16.754	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	237.404	0,07
4.600	Hutchison China MedTech Ltd ADR NPV	119.211	0,04	185.907	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	5.134.752	1,53
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,50 % (2019: 0,00 %)		
14.143	FinVolution Group ADR USD0.00001	25.775	0,01	58.344	Konecranes Oyj Com EUR0.50	1.668.638	0,50
	Transportdienstleistungen: 0,04 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
6.349	ZTO Express Cayman Inc ADR NPV	149.888	0,04		Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,16 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	294.874	0,09				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Maschinenbau & Bergbau: 0,28 % (2019: 0,13 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,13 % (2019: 0,62 %)		
127.457	Metso Outotec Oyj Com NPV	955.928	0,28	4.816	Beiersdorf AG Class A Com NPV	451.452	0,13
	Maschinen - diversifiziert: 1,52 % (2019: 0,71 %)				Elektrizität: 1,74 % (2019: 0,12 %)		
7.372	Kone Oyj Class B Com NPV	518.399	0,15	35.011	E.ON SE Com NPV	317.760	0,09
217.139	Valmet Oyj Com NPV	4.605.518	1,37	115.772	RWE AG Class A Com NPV	4.025.393	1,20
	Sonstige Fertigung: 0,53 % (2019: 1,08 %)			53.373	Uniper SE Com NPV	1.515.793	0,45
225.324	Wartsila Oyj Abp Com NPV	1.776.004	0,53		Elektronik: 0,53 % (2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,72 %)			4.667	Sartorius AG Pref NPV	1.782.794	0,53
	Verpackungen und Behälter: 0,37 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,08 % (2019: 1,05 %)		
29.849	Huhtamaki Oyj Com NPV	1.256.643	0,37	3.239	Hochtief AG Class A Com NPV	262.035	0,08
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Gesundheitsprodukte: 2,65 % (2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 1,20 % (2019: 0,00 %)			231.842	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	8.937.509	2,65
230.676	Kojamo Oyj Com NPV	4.036.830	1,20		Gesundheitsdienste: 0,20 % (2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,29 % (2019: 0,52 %)			17.588	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	659.550	0,20
5.818	Elisa Oyj Com NPV	261.810	0,08		Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
218.009	Nokia Oyj Com NPV	729.785	0,21	1	Rational AG Class A Com NPV	745	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,04 % (2019: 0,00 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,40 % (2019: 0,71 %)		
3.541	Cargotec Oyj Class B Com NPV	118.623	0,04	16.682	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.349.574	0,40
	Finnland - insgesamt	22.259.375	6,61		Versicherungen: 3,17 % (2019: 3,61 %)		
	Deutschland: 28,36 % (2019: 24,23 %)			11.829	Allianz SE Com NPV	2.338.120	0,69
	Werbung: 0,27 % (2019: 0,00 %)			47.308	Hannover Rueck SE Com NPV	6.637.313	1,97
12.082	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	906.150	0,27	7.272	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.698.739	0,51
	Bekleidungseinzelhändler: 0,57 % (2019: 0,70 %)				Internet: 0,28 % (2019: 0,00 %)		
7.208	Adidas AG Class A Com NPV	1.926.698	0,57	9.471	Delivery Hero SE Com NPV	958.939	0,28
	Autohersteller: 3,22 % (2019: 1,95 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (2019: 0,27 %)		
65.331	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	4.771.776	1,42	156	Jungheinrich AG Pref NPV	5.710	0,00
28.325	Daimler AG Com NPV	1.598.947	0,47	183	Kion Group AG NPV	11.792	0,01
31.580	Volkswagen AG Pref NPV	4.463.517	1,33	909	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	141.077	0,04
	Autoteile und Ausrüstung: 0,55 % (2019: 0,41 %)				Sonstige Fertigung: 1,19 % (2019: 1,88 %)		
16.203	Continental AG Class A Com NPV	1.850.383	0,55	35.847	Siemens AG Com NPV	4.014.864	1,19
	Banken: 0,00 % (2019: 1,53 %)				Pharmazeutika: 2,79 % (2019: 1,01 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,04 %)			177.747	Bayer AG Com NPV	8.579.848	2,55
	Chemikalien: 0,51 % (2019: 2,37 %)			6.019	Merck KGaA Com NPV	805.643	0,24
27.728	BASF SE Com NPV	1.700.558	0,51		Immobilien: 0,62 % (2019: 0,00 %)		
	Computer: 1,69 % (2019: 1,20 %)			119.456	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	2.089.285	0,62
31.107	Bechtle AG Class A Com NPV	5.683.249	1,69				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Einzelhandel: 2,36 % (2019: 0,00 %)				Mexiko: 0,38 % (2019: 0,00 %)			
93.569	Zalando SE Com NPV	7.934.651	2,36	Getränke: 0,38 % (2019: 0,00 %)			
Halbleiter: 0,06 % (2019: 0,00 %)				21.427	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR NPV	1.292.391	0,38
7.124	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	210.300	0,06	Mexiko - insgesamt			
Software: 1,81 % (2019: 1,54 %)				1.292.391 0,38			
5.006	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	417.000	0,13	Niederlande: 4,38 % (2019: 10,25 %)			
55.556	SAP SE Com NPV	5.665.601	1,68	Getränke: 0,00 % (2019: 0,65 %)			
Telekommunikation: 2,40 % (2019: 4,58 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,14 %)			
124.057	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	2.458.810	0,73	42	IMCD Group NV Com EUR0.16	4.406	0,00
371.832	Deutsche Telekom AG Com NPV	5.620.240	1,67	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,62 % (2019: 1,39 %)			
Transportdienstleistungen: 1,09 % (2019: 0,64 %)				105.071	Randstad NV Com EUR0.10	5.463.692	1,62
91.004	Deutsche Post AG Com NPV	3.685.662	1,09	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,30 %)			
Deutschland - insgesamt				Elektronik: 0,00 % (2019: 0,48 %)			
95.477.477 28,36				Lebensmittelprodukte: 1,33 % (2019: 1,34 %)			
Indien: 0,03 % (2019: 0,00 %)				16.578	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	1.476.105	0,44
Banken: 0,03 % (2019: 0,00 %)				125.090	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.000.909	0,89
10.494	ICICI Bank Ltd ADR NPV	112.818	0,03	Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,19 %)			
Indien - insgesamt				19	Aegon NV Com EUR0.12	60	0,00
112.818 0,03				Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Irland: 0,01 % (2019: 0,00 %)				373	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	1.587	0,00
Gesundheitsprodukte: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
199	Medtronic PLC Com USD0.10	18.915	0,01	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,08 %)			
Irland - insgesamt				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
18.915 0,01				21	SBM Offshore NV Com EUR0.25	332	0,00
Israel: 0,04 % (2019: 0,00 %)				Pipelines: 1,06 % (2019: 0,56 %)			
Halbleiter: 0,04 % (2019: 0,00 %)				81.002	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	3.566.518	1,06
2.759	Nova Measuring Instruments Ltd Com ILS0.01	148.860	0,04	Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Israel - insgesamt				Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,52 %)			
148.860 0,04				Transportdienstleistungen: 0,37 % (2019: 0,00 %)			
Luxemburg: 1,33 % (2019: 0,17 %)				431.438	PostNL NV Com EUR0.08	1.236.070	0,37
Landwirtschaft: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Niederlande - insgesamt			
6.092	Adecoagro SA Com USD1.50	31.473	0,01	14.749.679 4,38			
Eisen und Stahl: 1,19 % (2019: 0,00 %)				Norwegen: 1,10 % (2019: 4,10 %)			
260.876	ArcelorMittal Com NPV	4.004.447	1,19	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
Medien: 0,13 % (2019: 0,14 %)				Umweltkontrolle: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
11.689	RTL Group SA Com NPV	450.494	0,13	24.893	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	899.688	0,27
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,03 %)							
Luxemburg - insgesamt							
4.486.414 1,33							

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,32 %)				Umweltkontrolle: 1,37 % (2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,51 % (2019: 1,24 %)			316.714	Sweco AB Class B Com SEK1.00	4.623.489	1,37
289.159	Storebrand ASA Com NOK5.00	1.724.430	0,51		Lebensmittelprodukte: 1,22 % (2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,03 %)			216.080	Axfood AB Class A Com SEK5.00	4.119.950	1,22
	Halbleiter: 0,32 % (2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,59 % (2019: 0,00 %)		
89.512	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	1.078.105	0,32	55.124	Holmen AB Class B Com SEK25.00	1.997.510	0,59
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,17 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,47 % (2019: 2,74 %)		
	Norwegen - insgesamt	3.702.223	1,10	262.276	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.932.800	1,47
	Portugal: 1,70 % (2019: 2,15 %)				Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,34 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,65 % (2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,16 % (2019: 0,73 %)			85.090	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	2.176.502	0,65
799.823	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	538.681	0,16		Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,29 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,08 %)				Investmentgesellschaften: 4,11 % (2019: 1,22 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,54 % (2019: 0,00 %)			145.306	Investor AB Class B Com SEK6.25	8.433.740	2,51
574.648	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	5.197.116	1,54	129.420	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	5.402.829	1,60
	Portugal - insgesamt	5.735.797	1,70		Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Spanien: 0,00 % (2019: 3,61 %)				Freizeit: 0,45 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,16 %)			144.137	Dometic Group AB Class A Com NPV	1.522.800	0,45
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,42 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,68 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (2019: 0,35 %)			3.011	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	86.557	0,03
	Spanien - insgesamt	-	-		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,21 % (2019: 0,00 %)		
	Schweden: 21,85 % (2019: 9,61 %)			34.638	SKF AB Class B Com SEK2.50	715.302	0,21
	Autohersteller: 1,55 % (2019: 2,45 %)				Bergbau: 0,45 % (2019: 0,00 %)		
273.929	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.217.588	1,55	52.170	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.507.374	0,45
	Banken: 1,45 % (2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 2,90 % (2019: 0,00 %)		
475	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.211	0,00	240.012	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	5.076.125	1,51
4.455	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class C Com SEK10.00	40.032	0,01	271.832	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.700.547	1,39
566.268	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	4.822.619	1,44		Pharmazeutika: 1,03 % (2019: 0,23 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 2,08 %)			221.306	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	3.451.411	1,03
	Ingenieurwesen & Bau: 0,26 % (2019: 0,00 %)				Immobilien: 1,48 % (2019: 0,41 %)		
44.308	Skanska AB Class B Com NPV	882.936	0,26	33.645	Castellum AB Class A Com SEK0.50	697.757	0,21
				102.149	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	4.282.838	1,27
				371	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	4.690	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Telekommunikation: 2,63 % (2019: 0,15 %)				
863.637	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		8.854.060	2,63
Schweden - insgesamt			73.553.667	21,85
Schweiz: 17,50 % (2019: 21,15 %)				
Banken: 1,69 % (2019: 0,84 %)				
65.789	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		5.686.340	1,69
Baustoffe: 3,21 % (2019: 3,31 %)				
7.303	Geberit AG Com CHF0.10		3.688.861	1,10
33.218	Sika AG Com CHF0.01		7.113.411	2,11
Chemikalien: 0,01 % (2019: -0,01 %)				
6	Givaudan SA Com CHF10.00		20.523	0,01
1	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		2.096	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,10 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 0,36 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,61 %)				
47	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		42.316	0,01
Elektrizität: 0,27 % (2019: 0,00 %)				
10.413	BKW AG Class A Com CHF2.50		901.950	0,27
Elektronik: 0,54 % (2019: 0,00 %)				
8.328	ALSO Holding AG Com CHF1.00		1.814.916	0,54
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,27 %)				
Lebensmittelprodukte: 3,11 % (2019: 3,68 %)				
111.955	Nestle SA Com CHF0.10		10.460.245	3,11
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,23 % (2019: 0,00 %)				
18.680	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		4.150.268	1,23
Gesundheitsprodukte: 1,16 % (2019: 0,44 %)				
10.621	Tecan Group AG Com CHF0.10		3.905.443	1,16
Versicherungen: 0,00 % (2019: 6,41 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,67 % (2019: 0,00 %)				
3.758	Bucher Industries AG Com CHF0.20		1.326.329	0,39
119.165	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		940.846	0,28
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,41 % (2019: 0,00 %)				
7.871	VAT Group AG Class A Com CHF0.10		1.386.794	0,41
Sonstige Fertigung: 0,26 % (2019: 0,00 %)				
10.507	Sulzer AG Com CHF0.01		876.133	0,26
Pharmazeutika: 4,80 % (2019: 4,07 %)				
36.853	Idorsia Ltd Com CHF0.05		920.202	0,27
74.617	Novartis AG Com CHF0.50		5.668.693	1,69
11.390	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		3.172.187	0,94
17.560	Roche Holding AG Com NPV		4.849.221	1,44
12.559	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01		1.545.927	0,46
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Telekommunikation: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
1.025	Swisscom AG Com CHF1.00		454.327	0,13
Schweiz - insgesamt			58.927.028	17,50
Vereinigtes Königreich: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
8.503	BHP Group PLC ADR NPV		323.145	0,09
Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (2019: 0,00 %)				
40.717	BP PLC ADR NPV		665.796	0,20
Vereinigtes Königreich - insgesamt			988.941	0,29
Vereinigte Staaten: 7,79 % (2019: 9,14 %)				
Landwirtschaft: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
6.010	Philip Morris International Inc Com NPV		380.587	0,11
Fluggesellschaften: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
4.549	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00		176.225	0,05
Banken: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
4.347	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV		51.021	0,02
11.918	Bancorp Inc Com USD1.00		117.566	0,03
867	Bank of Marin Bancorp Com NPV		25.150	0,01
5.194	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00		146.980	0,04
6.110	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00		705.240	0,21
Biotechnologie: 0,20 % (2019: 0,54 %)				
476	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		48.591	0,01
4.749	Halozyne Therapeutics Inc Com USD0.001		155.230	0,05
7.865	Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		27.155	0,01
33.486	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001		442.579	0,13
493	Surface Oncology Inc Com USD0.0001		3.726	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Chemikalien: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Beherbergung: 0,31 % (2019: 0,64 %)		
11.214	Codexis Inc Com USD0.0001	173.619	0,05	22.181	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	1.033.024	0,31
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,24 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
85.355	Sabre Corp Com USD0.01	802.745	0,24	6.110	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	107.571	0,03
	Computer: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Medien: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
1.109	NetScout Systems Inc Com USD0.001	21.713	0,01	5.816	News Corp Class B Com NPV	86.593	0,03
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 1,50 %)				Bergbau: 0,00 % (2019: 0,64 %)		
7.818	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	27.058	0,01		Sonstige Fertigung: 0,57 % (2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,50 %)			8.536	Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	1.907.149	0,57
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,54 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,25 % (2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,06 % (2019: 0,00 %)			56.372	Devon Energy Corp Com USD0.10	659.291	0,20
22.306	Mercer International Inc Com USD1.00	152.722	0,05	5.146	EQT Corp Com NPV	64.013	0,02
8.486	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	38.876	0,01	16.576	Talos Energy Inc Com NPV	118.618	0,03
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,58 %)				Pharmazeutika: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,14 % (2019: 0,00 %)			1.335	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	69.640	0,02
295	Boston Scientific Corp Com USD0.01	8.175	0,00	109	Eli Lilly and Company Com NPV	13.272	0,00
10.927	Hanger Inc Com USD0.01	207.268	0,06		Pipelines: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
18.246	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	200.733	0,06	48.506	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	321.562	0,10
11.117	Sientra Inc Com USD0.01	48.048	0,02		Einzelhandel: 0,72 % (2019: 1,77 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,02 % (2019: 0,00 %)			6.066	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	748.995	0,22
159	Humana Inc Com USD0.17	53.237	0,02	84.662	Gap Inc Com USD0.05	1.483.461	0,44
7	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	989	0,00	5.441	GMS Inc Com USD0.01	142.052	0,04
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 1,09 %)			149	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	19.409	0,01
	Versicherungen: 0,61 % (2019: 0,00 %)			1.637	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	44.531	0,01
1.180	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	225.810	0,07	3.308	Qorvo Inc Com USD0.0001	433.287	0,13
5.103	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	153.534	0,04		Software: 0,82 % (2019: 0,00 %)		
1.899	Markel Corp Com NPV	1.545.981	0,46	108	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	7.176	0,00
7.940	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	145.432	0,04	12.561	salesforce.com Inc Com USD0.001	2.581.085	0,77
	Internet: 2,81 % (2019: 1,34 %)			376	ServiceNow Inc Com USD0.001	168.024	0,05
667	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	978.252	0,29		Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
1.467	Amazon.com Inc Com USD0.01	3.885.232	1,15	10.661	Telenav Inc Com USD0.001	42.334	0,01
	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	124.801	0,04		Vereinigte Staaten - insgesamt	26.225.695	7,79
324	Netflix Inc Com USD0.001	132.910	0,04		Aktien - insgesamt	337.068.172	100,11
25.947	VeriSign Inc Com USD0.001	4.353.855	1,29				
	Freizeit: 0,18 % (2019: 0,00 %)						
10.061	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	613.568	0,18				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,30 % (2019: -0,03 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	470.539	0,14
Société Générale	EUR	26.02.2021	64.165	0,02
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			534.704	0,16
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(186.876)	(0,06)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(615.751)	(0,18)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(802.627)	(0,24)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(267.923)	(0,08)
			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			336.800.249	100,03
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			212	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(84.721)	(0,03)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			336.715.740	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den EURO STOXX 50 Net TR Index oder eine Version des EURO STOXX 50 Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 181.623.882.				
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 155.093.105.				
				% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				98,41
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,16
Sonstige Vermögenswerte				1,43
				100,00

Invesco MSCI Europe UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(32.307.865)	72.813.451
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(32.307.865)	72.813.451
Betriebliche Aufwendungen	4	(734.901)	(884.446)
Netto(aufwand)/-ertrag		(33.042.766)	71.929.005
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(33.042.766)	71.929.005
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(33.042.766)	71.929.005

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	235.124.465	509.026.453
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	195	5.851.016
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	73.888.396	104.004.968
Umlaufvermögen insgesamt		309.013.056	618.882.437
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(389.312)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(73.909.167)	(109.858.396)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(73.909.167)	(110.247.708)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		235.103.889	508.634.729

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 20

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		508.634.729	523.663.609
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(33.042.766)	71.929.005
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		130.782.158	279.478.534
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(371.270.232)	(366.436.419)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(240.488.074)	(86.957.885)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	235.103.889	508.634.729

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		12.875.549.836	11.638.275.199
Kauf von Anlagen		(12.640.664.817)	(11.568.527.262)
Gezahlte Managementgebühren		(716.795)	(926.059)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		234.168.224	68.821.878
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		130.782.158	303.436.286
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(371.270.232)	(366.436.419)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(240.488.074)	(63.000.133)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(6.319.850)	5.821.745
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		5.851.016	129
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		469.029	29.142
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	195	5.851.016

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
88.924,099155	2.644,11	2.617,66	(2.351.246,55)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	73.888.401	-	73.888.401
Antizipative Passiva	-	20.766	20.766
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	235.103.889	-	235.103.889
Gesamtverbindlichkeiten	308.992.290	20.766	309.013.056

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

Die 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 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	234.948.091	-	-
- Derivate	-	176.374	-
Gesamtvermögen	234.948.091	176.374	-

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	37.459.346	59.112.594
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(60.417.391)	(8.757.204)
Nettowährungsgewinne	469.029	29.142
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(9.391.794)	22.371.258
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(427.055)	57.661
	(32.307.865)	72.813.451

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	734.901	884.446
	734.901	884.446

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	195	5.851.016
	195	5.851.016

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Sales of securities awaiting settlement	73.888.396	103.866.863
Spot contracts receivable	-	138.105
	73.888.396	104.004.968

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	20.766	2.660
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	138.105
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	73.888.401	109.717.631
	73.909.167	109.858.396

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.143.578	2.579.220
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	661.771	1.267.740
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.777.898)	(1.703.382)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	1.027.451	2.143.578

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	235.103.889	508.634.729	523.663.609
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	228,8225	237,2831	203,0318

11. Sicherheiten

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,93 % (2019: 99,89 %)		
	Österreich: 0,03 % (2019: 0,36 %)		
	Versicherungen: 0,02 % (2019: 0,03 %)		
1.642	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	32.807	0,02
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,33 %)		
765	OMV AG Class A Com NPV	21.726	0,01
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
320	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	9.296	0,00
	Österreich - insgesamt	63.829	0,03
	Belgien: 1,04 % (2019: 7,46 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 4,39 %)		
	Getränke: 0,00 % (2019: 1,82 %)		
	Chemikalien: 1,04 % (2019: 0,00 %)		
64.784	Umicore SA Com NPV	2.433.935	1,04
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
	Belgien - insgesamt	2.433.935	1,04
	Kanada: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
13.784	Arbutus Biopharma Com NPV	52.200	0,02
	Pharmazeutika: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
24.909	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	316.516	0,13
	Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
401	BCE Inc Com NPV	14.536	0,01
	Kanada - insgesamt	383.252	0,16
	Cayman-Inseln: 2,46 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
173	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	4.483	0,00
	Internet: 2,46 % (2019: 0,00 %)		
49.855	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	5.785.297	2,46
	Cayman-Inseln - insgesamt	5.789.780	2,46
	Chile: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
5.949	Enel Americas SA ADR NPV	36.106	0,02
	Chile - insgesamt	36.106	0,02

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Dänemark: 3,07 % (2019: 4,44 %)		
	Banken: 1,30 % (2019: 0,00 %)		
221.166	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.056.004	1,30
	Getränke: 0,00 % (2019: 2,52 %)		
	Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
84	Genmab A/S Com DKK1.00	27.017	0,01
	Baustoffe: 1,73 % (2019: 0,00 %)		
13.260	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	4.061.717	1,73
	Elektrizität: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
325	Orsted A/S Com DKK10.00	49.077	0,02
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,51 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,40 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,01 %)		
2	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	3.176	0,00
213	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	28.176	0,01
	Dänemark - insgesamt	7.225.167	3,07
	Finnland: 7,42 % (2019: 6,93 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,14 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,44 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,56 %)		
	Forstprodukte und Papier: 1,13 % (2019: 0,43 %)		
180.426	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	2.556.636	1,09
3.589	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	99.128	0,04
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,70 % (2019: 0,54 %)		
139.343	Konecranes Oyj Com EURO.50	3.985.210	1,70
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,84 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
688	Metso Outotec Oyj Com NPV	5.160	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,14 %)		
430	Kone Oyj Class B Com NPV	30.238	0,02
1.421	Valmet Oyj Com NPV	30.139	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,06 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,29 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,06 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Immobilien: 1,60 % (2019: 0,02 %)			
214.991	Kojamo Oyj Com NPV	3.762.342	1,60
Software: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
5.047	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	24.983	0,01
Telekommunikation: 2,95 % (2019: 0,36 %)			
851	Elisa Oyj Com NPV	38.295	0,02
2.062.094	Nokia Oyj Com NPV	6.902.860	2,93
Finnland - insgesamt		17.434.991	7,42
Deutschland: 43,91 % (2019: 27,93 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,14 % (2019: 0,22 %)			
13.536	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	2.679.451	1,14
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,09 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (2019: 0,53 %)			
150	Adidas AG Class A Com NPV	40.095	0,02
Autohersteller: 3,85 % (2019: 2,04 %)			
1.057	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	77.203	0,03
721	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	39.943	0,02
31.179	Daimler AG Com NPV	1.760.055	0,75
50.810	Volkswagen AG Pref NPV	7.181.486	3,05
Autoteile und Ausrüstung: 2,62 % (2019: 0,19 %)			
53.996	Continental AG Class A Com NPV	6.166.343	2,62
Banken: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
Chemikalien: 0,04 % (2019: 1,73 %)			
1.572	BASF SE Com NPV	96.411	0,04
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
34	Bechtle AG Class A Com NPV	6.212	0,00
Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (2019: 0,30 %)			
406	Beiersdorf AG Class A Com NPV	38.058	0,02
Elektrizität: 2,04 % (2019: 1,79 %)			
7.869	E.ON SE Com NPV	71.419	0,03
134.749	RWE AG Class A Com NPV	4.685.223	1,99
1.553	Uniper SE Com NPV	44.105	0,02
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
21	Sartorius AG Pref NPV	8.022	0,00
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
349	Nordex SE Com NPV	6.844	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,02 %)			
669	Hochtief AG Class A Com NPV	54.122	0,02
Gesundheitsprodukte: 1,53 % (2019: 0,00 %)			
93.107	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	3.589.275	1,53
Gesundheitsdienste: 2,55 % (2019: 2,42 %)			
159.788	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	5.992.050	2,55
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,64 %)			
Versicherungen: 1,01 % (2019: 2,90 %)			
220	Allianz SE Com NPV	43.485	0,02
16.318	Hannover Rueck SE Com NPV	2.289.415	0,97
178	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	41.581	0,02
Internet: 1,90 % (2019: 1,27 %)			
44.008	Delivery Hero SE Com NPV	4.455.810	1,90
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
156	Jungheinrich AG Pref NPV	5.710	0,00
176	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	27.315	0,01
Medien: 0,00 % (2019: 1,16 %)			
Sonstige Fertigung: 6,44 % (2019: 1,26 %)			
135.073	Siemens AG Com NPV	15.128.176	6,44
Verpackungen und Behälter: 2,43 % (2019: 0,00 %)			
58.402	Gerresheimer AG Class A Com NPV	5.705.875	2,43
Pharmazeutika: 5,21 % (2019: 4,12 %)			
154.057	Bayer AG Com NPV	7.436.332	3,16
35.966	Merck KGaA Com NPV	4.814.049	2,05
Immobilien: 0,00 % (2019: 2,00 %)			
Einzelhandel: 0,06 % (2019: 0,31 %)			
1.511	Zalando SE Com NPV	128.133	0,06
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Software: 3,31 % (2019: 1,51 %)			
76.401	SAP SE Com NPV	7.791.374	3,31
Telekommunikation: 3,24 % (2019: 1,88 %)			
1.589	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	31.494	0,01
502.508	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.595.408	3,23
Transportdienstleistungen: 6,47 % (2019: 0,51 %)			
375.283	Deutsche Post AG Com NPV	15.198.962	6,47
Deutschland - insgesamt		103.229.436	43,91

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Irland: 4,17 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 4,17 % (2019: 0,00 %)			
103.237 Medtronic PLC Com USD0.10		9.812.779	4,17
Irland - insgesamt		9.812.779	4,17
Israel: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
Internet: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
1.834 Wix.com Ltd Com ILS0.01		391.622	0,17
Halbleiter: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
14.330 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00		293.021	0,12
Israel - insgesamt		684.643	0,29
Liberia: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
Freizeit: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
4.029 Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01		265.445	0,11
Liberia - insgesamt		265.445	0,11
Luxemburg: 1,01 % (2019: 1,07 %)			
Landwirtschaft: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
7.296 Adecoagro SA Com USD1.50		37.694	0,02
Eisen und Stahl: 0,97 % (2019: 0,00 %)			
149.202 ArcelorMittal Com NPV		2.290.250	0,97
Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (2019: 0,48 %)			
4.560 Subsea 7 SA Com USD2.00		36.345	0,02
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,59 %)			
Luxemburg - insgesamt		2.364.289	1,01
Niederlande: 3,48 % (2019: 9,69 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,46 %)			
Getränke: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
644 Heineken Holding NV Com EUR1.60		49.878	0,02
381 Heineken NV Com EUR1.60		33.726	0,02
Chemikalien: 0,01 % (2019: 0,36 %)			
144 IMCD Group NV Com EUR0.16		15.106	0,01
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
656 Randstad NV Com EUR0.10		34.112	0,01
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2019: 1,00 %)			
450 Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04		40.068	0,01
1.754 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		42.078	0,02

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,18 %)			
Versicherungen: 0,02 % (2019: 0,79 %)			
14.255 Aegon NV Com EUR0.12		44.704	0,02
Beherbergung: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
26.279 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01		111.821	0,05
Medien: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
9.594 Core Laboratories NV Com EUR0.02		176.208	0,07
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,20 %)			
Pipelines: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
1.518 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50		66.838	0,03
Halbleiter: 3,22 % (2019: 0,46 %)			
20.795 ASML Holding NV Com EUR0.09		7.566.261	3,22
123 BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01		5.388	0,00
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,24 %)			
Niederlande - insgesamt		8.186.188	3,48
Norwegen: 1,25 % (2019: 3,99 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 1,04 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,70 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,65 %)			
Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,38 %)			
3.641 Storebrand ASA Com NOK5.00		21.714	0,01
Medien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
338 Schibsted ASA Class A Com NOK0.50		11.610	0,00
Bergbau: 1,24 % (2019: 0,00 %)			
858.230 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		2.916.321	1,24
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,19 %)			
Norwegen - insgesamt		2.949.645	1,25
Portugal: 0,00 % (2019: 2,49 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,47 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
530 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		4.749	0,00
Portugal - insgesamt		4.749	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Singapur: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
60.923	Flex Ltd Com NPV	826.601	0,35
Singapur - insgesamt		826.601	0,35
Spanien: 0,00 % (2019: 1,88 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,38 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,38 %)			
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,70 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,36 %)			
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Spanien - insgesamt		-	-
Schweden: 2,14 % (2019: 10,70 %)			
Autohersteller: 0,03 % (2019: 2,29 %)			
1.473	Volvo AB Class A Com SEK1.20	28.316	0,01
1.756	Volvo AB Class B Com SEK1.20	33.447	0,02
Banken: 0,02 % (2019: 0,62 %)			
358	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.173	0,00
437	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	3.722	0,00
2.087	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	31.675	0,02
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,63 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
293	Skanska AB Class B Com NPV	5.839	0,00
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
467	Sweco AB Class B Com SEK1.00	6.817	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
214	Axfood AB Class A Com SEK5.00	4.080	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (2019: 0,83 %)			
1.771	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	33.308	0,02
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,48 %)			
63	Lifco AB Class B Com NPV	4.318	0,00
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
66.573	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.702.859	0,73
Investmentgesellschaften: 0,04 % (2019: 0,65 %)			
549	Investor AB Class A Com SEK6.25	31.671	0,01
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
1.061	Investor AB Class B Com SEK6.25	61.582	0,03
110	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	4.592	0,00
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,45 %)			
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
139	Thule Group AB Com SEK0.01	3.925	0,00
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,82 %)			
Medien: 1,24 % (2019: 0,00 %)			
235.923	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	2.918.123	1,24
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
1.628	SKF AB Class B Com SEK2.50	33.620	0,02
Sonstige Fertigung: 0,03 % (2019: 0,41 %)			
1.608	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	34.009	0,02
1.887	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	32.630	0,01
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
215	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.459	0,00
418	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	5.285	0,00
Telekommunikation: 0,01 % (2019: 2,52 %)			
3.119	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	31.976	0,01
Schweden - insgesamt		5.019.426	2,14
Schweiz: 9,24 % (2019: 12,78 %)			
Banken: 0,05 % (2019: 1,83 %)			
16	Basellandschaftliche Kantonalbank Com CHF100.00	13.711	0,01
424	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	89.074	0,04
Baustoffe: 0,00 % (2019: 2,79 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,60 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,64 %)			
2	SGS SA Com CHF1.00	4.782	0,00
Computer: 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,93 % (2019: 0,01 %)			
4.988	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.490.914	1,91
648	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	45.477	0,02
Lebensmittelprodukte: 6,38 % (2019: 1,03 %)			
160.584	Nestle SA Com CHF0.10	15.003.778	6,38

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR				EUR	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (2019: 0,00 %)				6.612	Capital One Financial Corp Com USD0.01	473.375	0,20
183	Schindler Holding AG Com CHF0.10	41.909	0,02	7.140	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	58.197	0,02
Gesundheitsprodukte: 0,01 % (2019: 0,00 %)				1.675	Northrim Bancorp Inc Com USD1.00	44.486	0,02
68	Tecan Group AG Com CHF0.10	25.004	0,01	4.704	Sierra Bancorp Com NPV	86.514	0,04
Versicherungen: 0,77 % (2019: 2,24 %)				Biotechnologie: 0,17 % (2019: 0,91 %)			
12.186	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.763.331	0,75	9.520	Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	32.869	0,01
146	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	49.735	0,02	856	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	369.271	0,16
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,62 % (2019: 0,00 %)			
167	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	46.804	0,02	9.218	Eagle Materials Inc Com USD0.01	701.175	0,30
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (2019: 0,00 %)				12.329	Owens Corning Com USD0.001	751.057	0,32
503	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	47.981	0,02	Chemikalien: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
262	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	46.162	0,02	50.921	Codexis Inc Com USD0.0001	788.377	0,33
Pharmazeutika: 0,02 % (2019: 3,12 %)				Kohle: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
14	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	3.899	0,00	7.031	Consol Energy Inc Com USD0.01	31.094	0,01
159	Roche Holding AG Com NPV	43.908	0,02	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,36 % (2019: 2,19 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,02 %)				12.255	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	360.315	0,15
Schweiz - insgesamt			21.716.469	12.757	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	571.196	0,24
				91.523	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	1.996.949	0,85
Vereinigtes Königreich: 0,33 % (2019: 0,00 %)				4.788	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	81.895	0,04
Bergbau: 0,33 % (2019: 0,00 %)				1.170	Morningstar Inc Com NPV	195.717	0,08
20.611	BHP Group PLC ADR NPV	783.294	0,33	Computer: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
Vereinigtes Königreich - insgesamt			783.294	2.767	DXC Technology Co Class C Com USD0.01	50.681	0,02
				1.111	NetScout Systems Inc Com USD0.001	21.752	0,01
Vereinigte Staaten: 19,45 % (2019: 10,17 %)				5.243	OneSpan Inc Com USD0.001	86.697	0,04
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,16 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
799	TransDigm Group Inc Com USD0.01	386.869	0,16	7.832	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	27.106	0,01
Fluggesellschaften: 0,49 % (2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
29.967	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	1.160.902	0,49	8.670	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	847.286	0,36
Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2019: 0,00 %)				96	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	7.937	0,00
855	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	22.494	0,01	Forstprodukte und Papier: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,48 % (2019: 0,00 %)				7.975	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	36.535	0,02
4.759	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	55.857	0,02	Gesundheitsprodukte: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
2.793	Bancorp Inc Com USD1.00	27.552	0,01	1.924	Boston Scientific Corp Com USD0.01	53.319	0,02
1.505	Bank of Marin Bancorp Com NPV	43.658	0,02				
50.531	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	302.459	0,13				
4.065	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	39.998	0,02				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Gesundheitsdienste: 1,49 % (2019: 0,00 %)				
2.264	Humana Inc Com USD0.17	758.048	0,32	
13.285	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	1.876.803	0,80	
55.899	RadNet Inc Com USD0.0001	870.122	0,37	
Eigenheimbau: 0,05 % (2019: 0,73 %)				
2.297	Lennar Corp Class B Com USD0.10	116.559	0,05	
Wohnungseinrichtungen: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
1.410	Whirlpool Corp Com USD1.00	229.393	0,10	
Versicherungen: 0,76 % (2019: 0,00 %)				
14.707	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	179.995	0,08	
765	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	146.394	0,06	
7.417	Brighthouse Financial Inc Com USD0.01	217.636	0,09	
240	Markel Corp Com NPV	195.385	0,09	
13.147	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	240.805	0,10	
50.489	Radian Group Inc Com USD0.001	796.884	0,34	
Internet: 0,87 % (2019: 0,00 %)				
98	Booking Holdings Inc Com USD0.008	166.183	0,07	
8.096	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.874.560	0,80	
Maschinen - diversifiziert: 0,95 % (2019: 0,00 %)				
30.080	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	529.581	0,23	
10.409	IDEX Corp Com USD0.01	1.680.737	0,71	
53	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	16.767	0,01	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,38 % (2019: 3,41 %)				
39.097	Apache Corp Com USD0.63	421.301	0,18	
5.481	Cimarex Energy Co Class C Com USD0.01	164.723	0,07	
24.012	EQT Corp Com NPV	298.695	0,13	
Pharmazeutika: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
6.766	Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001	133.714	0,06	
Pipelines: 0,13 % (2019: 0,89 %)				
45.107	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	299.029	0,13	
Immobilien: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
1.989	Howard Hughes Corp Com NPV	120.933	0,05	
Einzelhandel: 0,30 % (2019: 2,04 %)				
10.922	Foot Locker Inc Com USD0.01	341.483	0,14	
4.474	GMS Inc Com USD0.01	116.806	0,05	
9.200	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	250.266	0,11	
Sparkassen: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
10.059	WSFS Financial Corp Com USD0.01	320.640	0,14	
Halbleiter: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
21.080	Photronics Inc Com USD0.01	204.244	0,09	
Software: 1,94 % (2019: 0,00 %)				
41.074	Box Inc Class A Com USD0.0001	641.760	0,27	
15.803	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	234.363	0,10	
7.421	PDF Solutions Inc Com USD0.00015	136.918	0,06	
10.969	salesforce.com Inc Com USD0.001	2.253.954	0,96	
2.063	ServiceNow Inc Com USD0.001	921.900	0,39	
3.588	Upland Software Inc Com USD0.0001	137.227	0,06	
1.276	Workday Inc Class A Com USD0.001	239.786	0,10	
Telekommunikation: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
2.748	Anterix Inc Com USD0.0001	68.757	0,03	
9.415	Telenav Inc Com USD0.001	37.386	0,01	
2.724	Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01	43.222	0,02	
Transportdienstleistungen: 5,68 % (2019: 0,00 %)				
48.446	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	9.599.290	4,08	
26.190	United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	3.745.464	1,60	
Wasser: 2,29 % (2019: 0,00 %)				
42.089	American Water Works Co Inc Com USD0.01	5.396.765	2,29	
Vereinigte Staaten - insgesamt		45.738.067	19,45	
Aktien - insgesamt		234.948.091	99,93	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: 0,08 % (2019: 0,11 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	164.385	0,07
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	527	0,00
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	2.232	0,00
Société Générale	EUR	26.02.2021	9.230	0,01
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			176.374	0,08
Outperformance Swaps zum Zeitwert			176.374	0,08
			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			235.124.465	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			195	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(20.771)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			235.103.889	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten. ** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe Total Return Net Index oder eine Version des MSCI Europe Total Return Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist. Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 237.439.064.				
				% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			76,03	
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00	
Derivative Finanzinstrumente			0,06	
Sonstige Vermögenswerte			23,91	
			100,00	

Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(6.969.507)	8.930.328
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(6.969.507)	8.930.328
Betriebliche Aufwendungen	4	(155.803)	(246.520)
Netto(aufwand)/-ertrag		(7.125.310)	8.683.808
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(7.125.310)	8.683.808
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(7.125.310)	8.683.808

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.062.815	77.894.757
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	148	152
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	29	367
Umlaufvermögen insgesamt		6.062.992	77.895.276
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(29.829)	(41.535)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.447)	(4.800.099)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(31.276)	(4.841.634)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		6.031.716	73.053.642

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		73.053.642	59.706.453
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(7.125.310)	8.683.808
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		4.501.704	234.529.150
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(64.398.320)	(229.865.769)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(59.896.616)	4.663.381
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	6.031.716	73.053.642

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		562.044.917	1.141.744.376
Kauf von Anlagen		(497.212.496)	(1.150.957.326)
Gezahlte Managementgebühren		(166.965)	(235.739)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		64.665.456	(9.448.689)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.501.704	234.529.150
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(69.185.526)	(225.078.563)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(64.683.822)	9.450.587
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(18.366)	1.898
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		152	198
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		18.362	(1.944)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	148	152

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraph 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
6.121,841923	985,50	975,65	(60.330,75)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. November 2020			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	88	-	88
Antizipative Passiva	-	1.359	1.359
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.031.716	-	6.031.716
Gesamtverbindlichkeiten	6.031.804	1.359	6.033.163

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

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	29.829	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.045.788	-	-
- Derivate	-	17.027	-
Gesamtvermögen	6.045.788	17.027	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	29.829	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	29.829	-

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	911
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(911)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	911
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	911

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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	218.227	3.651.546
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus Outperformance Swaps	(4.458.137)	746.579
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	18.362	(1.946)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(2.703.361)	4.065.351
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(44.598)	468.798
	(6.969.507)	8.930.328

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	155.803	246.520
	155.803	246.520

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	148	152
	148	152

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	29	367
	29	367

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.359	12.521
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	88	372
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	4.787.206
	1.447	4.800.099

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	766.412	727.315
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	54.118	2.686.144
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(756.701)	(2.647.047)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	63.829	766.412

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	6.031.716	73.053.642	59.706.453
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	94,4981	95,3190	82,0916

11. Sicherheiten

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

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 100,23 % (2019: 106,53 %)			Einzelhandel: 0,19 % (2019: 0,00 %)		
Österreich: 2,56 % (2019: 2,34 %)			1.069 Matas A/S Com DKK2.50	11.604	0,19
Öl- und Gasgesellschaften: 1,98 % (2019: 2,34 %)			Software: 0,07 % (2019: 0,57 %)		
4.214 OMV AG Class A Com NPV	119.678	1,98	39 SimCorp A/S Com DKK1.00	4.291	0,07
Verpackungen und Behälter: 0,08 % (2019: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 2,01 % (2019: 1,61 %)		
32 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	4.723	0,08	4 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	6.352	0,11
Immobilien: 0,50 % (2019: 0,00 %)			35 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	59.882	0,99
1.035 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	30.067	0,50	413 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	54.631	0,91
Österreich - insgesamt	154.468	2,56	Dänemark - insgesamt	398.429	6,61
Belgien: 2,89 % (2019: 0,08 %)			Finnland: 8,63 % (2019: 6,55 %)		
Banken: 0,00 % (2019: 0,07 %)			Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,06 %)		
Chemikalien: 0,55 % (2019: 0,00 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,07 %)		
3.469 Recticel SA Com NPV	33.059	0,55	Umweltkontrolle: 0,24 % (2019: 0,04 %)		
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			1.047 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	14.176	0,24
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,35 % (2019: 0,00 %)			Forstprodukte und Papier: 2,22 % (2019: 1,37 %)		
3.171 Bekaert SA Com NPV	81.495	1,35	4.424 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	62.688	1,04
Investmentgesellschaften: 0,99 % (2019: 0,00 %)			2.568 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	70.928	1,18
1.711 KBC Ancora Com NPV	59.611	0,99	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,90 % (2019: 0,00 %)		
Belgien - insgesamt	174.165	2,89	1.902 Konecranes Oyj Com EUR0.50	54.397	0,90
Cayman-Inseln: 0,68 % (2019: 0,00 %)			Maschinenbau & Bergbau: 0,16 % (2019: 0,03 %)		
Biotechnologie: 0,68 % (2019: 0,00 %)			1.304 Metso Outotec Oyj Com NPV	9.780	0,16
443 Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	41.026	0,68	Maschinen - diversifiziert: 1,65 % (2019: 2,29 %)		
Cayman-Inseln - insgesamt	41.026	0,68	1.249 Kone Oyj Class B Com NPV	87.830	1,45
Dänemark: 6,61 % (2019: 3,58 %)			562 Valmet Oyj Com NPV	11.920	0,20
Banken: 1,42 % (2019: 0,00 %)			Sonstige Fertigung: 0,11 % (2019: 0,00 %)		
3.115 Danske Bank A/S Com DKK10.00	43.042	0,71	817 Wartsila Oyj Abp Com NPV	6.440	0,11
1.352 Jyske Bank A/S Com DKK10.00	42.613	0,71	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,48 %)		
Getränke: 0,00 % (2019: 0,86 %)			Verpackungen und Behälter: 0,71 % (2019: 0,00 %)		
Biotechnologie: 0,98 % (2019: 0,00 %)			1.022 Huhtamaki Oyj Com NPV	43.026	0,71
183 Genmab A/S Com DKK1.00	58.858	0,98	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,07 %)		
Elektrizität: 1,63 % (2019: 0,04 %)			Immobilien: 0,58 % (2019: 0,07 %)		
651 Orsted A/S Com DKK10.00	98.306	1,63	1.999 Kojamo Oyj Com NPV	34.982	0,58
Alternative Energien: 0,31 % (2019: 0,08 %)					
110 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	18.850	0,31			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,42 %)					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 2,06 % (2019: 0,07 %)			Gesundheitsdienste: 0,96 % (2019: 1,90 %)		
1.778 Elisa Oyj Com NPV	80.010	1,33	1.540 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	57.750	0,96
13.242 Nokia Oyj Com NPV	44.328	0,73	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 2,53 %)		
Finnland - insgesamt	520.505	8,63	Versicherungen: 1,97 % (2019: 0,35 %)		
Deutschland: 28,81 % (2019: 29,77 %)			259 Allianz SE Com NPV	51.194	0,85
Werbung: 0,07 % (2019: 0,00 %)			129 Hannover Rueck SE Com NPV	18.098	0,30
57 Stroer SE & Co KGaA Com NPV	4.275	0,07	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	49.757	0,82
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,07 %)			Internet: 1,41 % (2019: 0,00 %)		
Bekleidungseinzelhändler: 0,70 % (2019: 0,21 %)			841 Delivery Hero SE Com NPV	85.151	1,41
159 Adidas AG Class A Com NPV	42.501	0,70	Maschinen - diversifiziert: 0,20 % (2019: 0,04 %)		
Autohersteller: 2,15 % (2019: 6,08 %)			231 Jungheinrich AG Pref NPV	8.455	0,14
657 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	47.987	0,80	58 Kion Group AG NPV	3.737	0,06
576 Volkswagen AG Pref NPV	81.412	1,35	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,31 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,86 % (2019: 1,62 %)			Verpackungen und Behälter: 1,13 % (2019: 0,00 %)		
1.321 JOST Werke AG Class A Com NPV	51.783	0,86	697 Gerresheimer AG Class A Com NPV	68.097	1,13
Banken: 0,00 % (2019: 0,50 %)			Pharmazeutika: 1,80 % (2019: 0,40 %)		
Chemikalien: 1,80 % (2019: 4,57 %)			2.148 Bayer AG Com NPV	103.684	1,72
984 BASF SE Com NPV	60.349	1,00	35 Merck KGaA Com NPV	4.685	0,08
1.001 Fuchs Petrolub SE Pref NPV	47.968	0,80	Einzelhandel: 1,66 % (2019: 0,00 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			393 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	35.055	0,58
Computer: 0,22 % (2019: 0,07 %)			766 Zalando SE Com NPV	64.957	1,08
74 Bechtle AG Class A Com NPV	13.520	0,22	Halbleiter: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
Kosmetik/Körperpflege: 1,21 % (2019: 1,82 %)			498 Elmos Semiconductor SE Com NPV	13.396	0,22
781 Beiersdorf AG Class A Com NPV	73.211	1,21	Software: 2,76 % (2019: 0,68 %)		
Elektrizität: 1,69 % (2019: 5,78 %)			695 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	57.894	0,96
5.728 E.ON SE Com NPV	51.987	0,86	351 Nemetschek SE Com NPV	23.271	0,39
1.757 Uniper SE Com NPV	49.899	0,83	836 SAP SE Com NPV	85.255	1,41
Alternative Energien: 0,39 % (2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 1,92 % (2019: 0,10 %)		
1.214 Nordex SE Com NPV	23.807	0,39	655 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	12.982	0,22
Ingenieurwesen & Bau: 1,87 % (2019: 0,00 %)			6.262 ADVA Optical Networking SE Com NPV	44.147	0,73
1.396 Hochtief AG Class A Com NPV	112.936	1,87	3.862 Deutsche Telekom AG Com NPV	58.374	0,97
Gesundheitsprodukte: 2,90 % (2019: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 0,92 % (2019: 2,73 %)		
1.290 Eckert & Ziegler AG Com NPV	55.909	0,93	1.366 Deutsche Post AG Com NPV	55.323	0,92
3.087 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	119.004	1,97	Deutschland - insgesamt	1.737.810	28,81

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Israel: 1,08 % (2019: 0,00 %)				
Halbleiter: 1,08 % (2019: 0,00 %)				
3.196 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00		65.352	1,08	
Israel - insgesamt		65.352	1,08	
Luxemburg: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
Luxemburg - insgesamt		-	-	
Niederlande: 4,96 % (2019: 9,38 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Getränke: 0,00 % (2019: 1,84 %)				
Biotechnologie: 0,99 % (2019: 0,00 %)				
250 Argenx SE Com NPV		59.800	0,99	
Chemikalien: 1,12 % (2019: 2,47 %)				
642 IMCD Group NV Com EURO.16		67.346	1,12	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (2019: 0,93 %)				
213 Randstad NV Com EURO.10		11.076	0,18	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
Elektronik: 0,00 % (2019: 1,29 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
194 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		4.654	0,08	
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,95 %)				
Freizeit: 1,00 % (2019: 0,00 %)				
1.803 Accell Group Com EURO.01		47.419	0,79	
415 Basic-Fit NV Com EURO.06		12.657	0,21	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,79 %)				
Pipelines: 1,59 % (2019: 0,00 %)				
2.186 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50		96.250	1,59	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
41 Altice Europe NV Com EURO.01		181	0,00	
Niederlande - insgesamt		299.383	4,96	
Norwegen: 2,55 % (2019: 2,47 %)				
Banken: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
1.476 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00		12.386	0,21	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,29 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Versicherungen: 1,33 % (2019: 0,46 %)				
13.482 Storebrand ASA Com NOK5.00		80.401	1,33	
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
24 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		82	0,00	
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Halbleiter: 1,01 % (2019: 0,00 %)				
5.043 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01		60.739	1,01	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,67 %)				
Norwegen - insgesamt		153.608	2,55	
Portugal: 1,46 % (2019: 5,32 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 2,54 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,23 % (2019: 0,01 %)				
1.536 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		13.763	0,23	
Öl- und Gasgesellschaften: 1,23 % (2019: 2,77 %)				
8.208 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		74.233	1,23	
Portugal - insgesamt		87.996	1,46	
Spanien: 0,86 % (2019: 8,14 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 4,47 %)				
Alternative Energien: 0,86 % (2019: 0,00 %)				
1.740 Siemens Gamesa Renewable Energy SA Com EURO.17		52.078	0,86	
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,23 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,44 %)				
Spanien - insgesamt		52.078	0,86	
Schweden: 17,19 % (2019: 7,13 %)				
Autohersteller: 1,47 % (2019: 0,04 %)				
460 Volvo AB Class A Com SEK1.20		8.843	0,14	
4.205 Volvo AB Class B Com SEK1.20		80.093	1,33	
Banken: 3,13 % (2019: 0,12 %)				
483 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		4.281	0,07	
7.781 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		66.267	1,10	
7.771 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		117.942	1,96	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,35 %)				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Elektronik: 0,22 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,11 %)			
594 Mycronic AB Class A Com NPV		13.219	0,22				
Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,74 % (2019: 0,00 %)			
211 Skanska AB Class B Com NPV		4.205	0,07	2.873 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		44.806	0,74
Unterhaltung: 0,21 % (2019: 0,00 %)				Immobilien: 2,03 % (2019: 0,52 %)			
1.775 Betsson AB Class A Com SEK0.67		12.861	0,21	225 Castellum AB Class A Com SEK0.50		4.666	0,08
Umweltkontrolle: 0,07 % (2019: 0,00 %)				2.571 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		107.795	1,78
280 Sweco AB Class B Com SEK1.00		4.088	0,07	808 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		10.216	0,17
Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2019: 0,02 %)				Einzelhandel: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
119 Axfood AB Class A Com SEK5.00		2.269	0,04	930 Bilia AB Class A Com SEK2.50		8.761	0,15
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 1,06 %)				Telekommunikation: 1,06 % (2019: 1,66 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,37 % (2019: 0,02 %)				6.258 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		64.157	1,06
1.202 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		22.607	0,37	Schweden - insgesamt		1.036.960	17,19
Gesundheitsprodukte: 1,09 % (2019: 1,03 %)				Schweiz: 16,49 % (2019: 22,63 %)			
957 Lifco AB Class B Com NPV		65.595	1,09	Banken: 1,67 % (2019: 1,65 %)			
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,78 %)				1.166 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		100.781	1,67
Investmentgesellschaften: 1,48 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,98 % (2019: 3,21 %)			
1.079 Investor AB Class A Com SEK6.25		62.247	1,03	90 Geberit AG Com CHF0.10		45.461	0,75
306 Investor AB Class B Com SEK6.25		17.761	0,30	65 Sika AG Com CHF0.01		13.919	0,23
216 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		9.017	0,15	Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,15 %)			
Freizeit: 0,19 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
669 Dometic Group AB Class A Com NPV		7.068	0,12	Computer: 0,00 % (2019: 1,40 %)			
152 Thule Group AB Com SEK0.01		4.292	0,07	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,36 % (2019: 0,64 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,42 %)				52 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		46.818	0,77
Maschinen - diversifiziert: 0,27 % (2019: 0,00 %)				1.202 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20		95.790	1,59
153 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75		4.398	0,07	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
1.336 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		11.930	0,20	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,32 % (2019: 0,00 %)				1 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		60	0,00
3.869 SKF AB Class B Com SEK2.50		79.898	1,32	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,14 %)			
Bergbau: 1,15 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2019: 1,70 %)			
2.402 Boliden AB Class A Com SEK2.11		69.402	1,15	92 Nestle SA Com CHF0.10		8.596	0,14
Sonstige Fertigung: 2,13 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
3.085 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		65.246	1,08	39 Schindler Holding AG Com CHF0.10		8.931	0,15
3.645 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		63.030	1,05				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet			
Gesundheitsprodukte: 0,77 % (2019: 0,01 %)					
48	Straumann Holding AG Com CHF0.10	46.186	0,77		
Versicherungen: 2,70 % (2019: 4,66 %)					
478	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	162.832	2,70		
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,81 %)					
Maschinen - diversifiziert: 2,05 % (2019: 0,00 %)					
72	Kardex AG Com CHF0.45	11.808	0,20		
7.310	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	57.715	0,96		
1.176	Zehnder Group AG Com CHF0.05	53.863	0,89		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,21 % (2019: 0,00 %)					
132	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	12.592	0,21		
Pharmazeutika: 3,28 % (2019: 4,90 %)					
1.284	Novartis AG Com CHF0.50	97.546	1,62		
62	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	17.267	0,28		
301	Roche Holding AG Com NPV	83.122	1,38		
Immobilien: 0,71 % (2019: 0,00 %)					
419	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	42.832	0,71		
Einzelhandel: 0,80 % (2019: 0,83 %)					
1.197	Swatch Group AG Com CHF0.45	48.171	0,80		
Telekommunikation: 0,67 % (2019: 0,01 %)					
91	Swisscom AG Com CHF1.00	40.335	0,67		
Schweiz - insgesamt				994.625	16,49
Vereinigte Staaten: 5,46 % (2019: 9,09 %)					
Chemikalien: 0,00 % (2019: 2,74 %)					
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,70 %)					
Internet: 1,06 % (2019: 1,78 %)					
614	Expedia Group Inc Com USD0.001	63.900	1,06		
Medien: 1,22 % (2019: 0,00 %)					
3.661	Discovery Inc Class C Com USD0.01	73.514	1,22		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,10 %)					
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,59 %)					
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,82 %)					

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens		
Bestand	Zeitwert	bewertet					
Einzelhandel: 1,03 % (2019: 1,36 %)							
471	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001			58.156	0,96		
148	TravelCenters of America Inc Com USD0.001			4.026	0,07		
Halbleiter: 2,15 % (2019: 0,00 %)							
2.567	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV			65.344	1,08		
492	Qorvo Inc Com USD0.0001			64.443	1,07		
Vereinigte Staaten - insgesamt				329.383	5,46		
Aktien - insgesamt						6.045.788	100,23
Outperformance Swaps**: 0,21 % (2019: 0,04 %)							
Kontrahent	Whrg	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens			
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	259	0,00			
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	7.118	0,12			
Société Générale	EUR	26.02.2021	9.650	0,16			
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				17.027	0,28		
Goldman Sachs International				EUR	24.02.2022	(29.829)	(0,49)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				(29.829)	(0,49)		
Outperformance Swaps zum Zeitwert						(12.802)	(0,21)
Gesamtwert der Anlagen						6.032.986	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*						148	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten						(1.418)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen						6.031.716	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 4.331.144.							
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.489.586.							

* 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 4.331.144.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.489.586.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,72
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,28
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	83.672	632.613
Gesamtanlageertrag		83.672	632.613
Betriebliche Aufwendungen	4	(10.576)	(12.819)
Nettoertrag		73.096	619.794
Gewinn für das Geschäftsjahr		73.096	619.794
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		73.096	619.794

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.333.877	3.242.554
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	124	187
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	417.154	736
Umlaufvermögen insgesamt		3.751.155	3.243.477
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(23.679)	(5.547)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(417.534)	(1.084)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(441.213)	(6.631)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.309.942	3.236.846

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.236.846	4.578.503
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		73.096	619.794
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	4.691.146
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(6.652.597)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		-	(1.961.451)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	3.309.942	3.236.846

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		22.043.565	29.188.950
Kauf von Anlagen		(22.032.376)	(27.214.525)
Gezahlte Managementgebühren		(10.442)	(13.243)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		747	1.961.182
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	4.691.146
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		-	(6.652.597)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		-	(1.961.451)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		747	(269)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		187	112
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(810)	344
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	124	187

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
5.275,383312	627,51	621,23	(33.103,56)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	417.121	-	417.121
Antizipative Passiva	-	413	413
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.309.942	-	3.309.942
Gesamtverbindlichkeiten	3.727.063	413	3.727.476

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

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	23.679	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.315.735	-	-
- Derivate	-	18.142	-
Gesamtvermögen	3.315.735	18.142	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	23.679	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	23.679	-

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	4.665
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(4.665)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	4.665
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	4.665

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	269.893	91.861
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(300.720)	90.315
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(810)	344
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	117.032	433.820
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.723)	16.273
	83.672	632.613

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	10.576	12.819
	10.576	12.819

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	124	187
	124	187

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	417.154	736
	417.154	736

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	413	279
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	417.121	805
	417.534	1.084

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

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

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.309.942	3.236.846	4.578.503
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	60,1753	58,8464	49,6697

11. Sicherheiten

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,18 % (2019: 100,12 %)				Finnland: 10,57 % (2019: 8,54 %)		
	Österreich: 1,99 % (2019: 1,53 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,24 %)		
	Versicherungen: 0,46 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,04 % (2019: 0,00 %)		
773	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	15.444	0,46	5.914	Caverion Oyj Com NPV	34.419	1,04
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,27 % (2019: 1,53 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,52 %)		
1.478	OMV AG Class A Com NPV	41.975	1,27		Umweltkontrolle: 0,84 % (2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,26 % (2019: 0,00 %)			2.040	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	27.622	0,84
296	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	8.599	0,26		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Österreich - insgesamt	66.018	1,99		Forstprodukte und Papier: 1,84 % (2019: 1,16 %)		
	Belgien: 3,24 % (2019: 0,18 %)			2.215	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	31.386	0,95
	Chemikalien: 1,55 % (2019: 0,00 %)			1.064	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	29.388	0,89
5.389	Recticel SA Com NPV	51.357	1,55		Maschinenbau & Bergbau: 1,61 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,18 %)			7.125	Metso Outotec Oyj Com NPV	53.437	1,61
	Investmentgesellschaften: 1,69 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,61 % (2019: 2,39 %)		
1.602	KBC Ancora Com NPV	55.814	1,69	687	Kone Oyj Class B Com NPV	48.310	1,46
	Belgien - insgesamt	107.171	3,24	240	Valmet Oyj Com NPV	5.090	0,15
	Kanada: 0,00 % (2019: 0,78 %)				Sonstige Fertigung: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,78 %)			21	Wartsila Oyj Abp Com NPV	166	0,01
	Kanada - insgesamt	-	-		Immobilien: 2,38 % (2019: 0,42 %)		
	Dänemark: 2,56 % (2019: 3,84 %)			4.507	Kojamo Oyj Com NPV	78.873	2,38
	Landwirtschaft: 0,24 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,21 %)		
99	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	8.073	0,24		Telekommunikation: 1,24 % (2019: 1,58 %)		
	Biotechnologie: 0,75 % (2019: 0,00 %)			914	Elisa Oyj Com NPV	41.130	1,24
77	Genmab A/S Com DKK1.00	24.765	0,75		Finnland - insgesamt	349.821	10,57
	Baustoffe: 0,11 % (2019: 0,00 %)				Deutschland: 22,31 % (2019: 25,61 %)		
12	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	3.676	0,11		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,24 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,92 %)			40	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	7.918	0,24
	Alternative Energien: 0,17 % (2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 1,18 %)		
32	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	5.484	0,17		Autohersteller: 0,44 % (2019: 1,03 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,92 %)			117	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	6.482	0,20
	Einzelhandel: 1,09 % (2019: 0,00 %)			56	Volkswagen AG Pref NPV	7.915	0,24
3.312	Matas A/S Com DKK2.50	35.953	1,09		Autoteile und Ausrüstung: 0,63 % (2019: 0,85 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,88 %)			528	JOST Werke AG Class A Com NPV	20.698	0,63
	Transportdienstleistungen: 0,20 % (2019: 1,12 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,87 %)		
51	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	6.746	0,20		Chemikalien: 1,49 % (2019: 1,53 %)		
	Dänemark - insgesamt	84.697	2,56	1.029	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	49.310	1,49
					Computer: 1,23 % (2019: 0,99 %)		
				222	Bechtle AG Class A Com NPV	40.559	1,23

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,78 %)				Telekommunikation: 0,40 % (2019: 3,39 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,94 %)			358	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	7.095	0,21
	Elektronik: 1,15 % (2019: 0,00 %)			416	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.288	0,19
100	Sartorius AG Pref NPV	38.200	1,15		Transportdienstleistungen: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,41 % (2019: 0,00 %)			69	Deutsche Post AG Com NPV	2.795	0,09
269	Nordex SE Com NPV	5.275	0,16		Deutschland - insgesamt	738.587	22,31
324	Verbio AG Com NPV	8.424	0,25		Israel: 0,00 % (2019: 3,27 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,99 % (2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (2019: 1,42 %)		
406	Hochtief AG Class A Com NPV	32.845	0,99		Elektronik: 0,00 % (2019: 0,51 %)		
	Gesundheitsprodukte: 1,75 % (2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (2019: 1,34 %)		
155	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	17.329	0,52		Israel - insgesamt	-	-
191	Eckert & Ziegler AG Com NPV	8.278	0,25		Jersey: 0,00 % (2019: 0,52 %)		
839	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	32.343	0,98		Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,52 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,04 % (2019: 0,00 %)				Jersey - insgesamt	-	-
38	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.425	0,04		Luxemburg: 1,22 % (2019: 0,97 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 2,31 %)				Landwirtschaft: 0,55 % (2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,78 % (2019: 1,14 %)			3.530	Adecoagro SA Com USD1.50	18.237	0,55
183	Hannover Rueck SE Com NPV	25.675	0,78		Medien: 0,49 % (2019: 0,00 %)		
	Internet: 1,96 % (2019: 0,00 %)			420	RTL Group SA Com NPV	16.187	0,49
642	Delivery Hero SE Com NPV	65.003	1,96		Öl- und Gasdienstleister: 0,18 % (2019: 0,00 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,24 % (2019: 0,00 %)			743	Subsea 7 SA Com USD2.00	5.922	0,18
495	Wacker Neuson SE Com NPV	7.945	0,24		Immobilien: 0,00 % (2019: 0,97 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,03 % (2019: 0,00 %)				Luxemburg - insgesamt	40.346	1,22
530	Kion Group AG NPV	34.153	1,03		Niederlande: 6,97 % (2019: 7,66 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,56 %)				Landwirtschaft: 0,91 % (2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 1,12 % (2019: 0,00 %)			5.584	ForFarmers NV Com NPV	30.098	0,91
380	Gerresheimer AG Class A Com NPV	37.126	1,12		Banken: 0,00 % (2019: 1,10 %)		
	Pharmazeutika: 1,34 % (2019: 0,98 %)				Biotechnologie: 1,01 % (2019: 0,00 %)		
749	Bayer AG Com NPV	36.154	1,09	140	Argenx SE Com NPV	33.488	1,01
145	Dermapharm Holding SE Com NPV	8.114	0,25		Chemikalien: 0,17 % (2019: 1,10 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,96 %)			54	IMCD Group NV Com EURO.16	5.664	0,17
	Einzelhandel: 4,83 % (2019: 0,20 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,47 % (2019: 0,00 %)		
11.199	Ceconomy AG Class A Com NPV	46.364	1,40	700	Intertrust NV Com EURO.60	10.122	0,30
525	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	46.830	1,41	743	Randstad NV Com EURO.10	38.636	1,17
788	Zalando SE Com NPV	66.822	2,02		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,25 %)		
	Software: 2,15 % (2019: 2,90 %)				Elektronik: 0,00 % (2019: 1,37 %)		
855	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	71.222	2,15		Ingenieurwesen & Bau: 1,81 % (2019: 0,80 %)		
				324	Arcadis NV Com EURO.02	8.314	0,25

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
28.578	Koninklijke Bam Groep NV Com EUR0.10 Lebensmittelprodukte: 0,22 % (2019: 0,16 %)	51.726	1,56		Spanien: 0,76 % (2019: 5,24 %)		
302	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01 Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,08 %) Freizeit: 1,13 % (2019: 0,00 %)	7.245	0,22		Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,37 %)		
1.416	Accell Group Com EUR0.01 Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,72 %) Pipelines: 0,13 % (2019: 0,00 %)	37.241	1,13		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,04 %)		
97	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50 Einzelhandel: 0,12 % (2019: 0,00 %)	4.271	0,13		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,48 %)		
29	Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02 Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,08 %)	3.834	0,12		Software: 0,00 % (2019: 0,48 %)		
	Niederlande - insgesamt	230.639	6,97		Transportdienstleistungen: 0,76 % (2019: 0,87 %)		
	Norwegen: 2,76 % (2019: 0,00 %)			714	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	25.204	0,76
	Versicherungen: 1,24 % (2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	25.204	0,76
6.912	Storebrand ASA Com NOK5.00 Bergbau: 1,27 % (2019: 0,00 %)	41.221	1,24		Schweden: 14,60 % (2019: 12,21 %)		
12.328	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10 Halbleiter: 0,25 % (2019: 0,00 %)	41.891	1,27		Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 2,21 %)		
676	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	8.142	0,25		Autohersteller: 0,93 % (2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	91.254	2,76	1.272	Volvo AB Class A Com SEK1.20	24.452	0,74
	Portugal: 1,46 % (2019: 2,34 %)			339	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.457	0,19
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,35 %)				Banken: 2,57 % (2019: 1,62 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,43 % (2019: 0,99 %)			3.716	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	32.941	0,99
1.583	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV Öl- und Gasgesellschaften: 1,03 % (2019: 0,00 %)	14.184	0,43		Svenska Handelsbanken AB Class A Com 995 NPV	8.474	0,26
3.765	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	34.050	1,03	2.884	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	43.771	1,32
	Portugal - insgesamt	48.234	1,46		Baustoffe: 0,25 % (2019: 2,31 %)		
	Südafrika: 0,74 % (2019: 0,00 %)			794	Inwido AB Class A Com SEK4.00	8.144	0,25
	Bergbau: 0,74 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,16 %)		
3.375	Gold Fields Ltd ADR NPV	24.575	0,74		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,98 %)		
	Südafrika - insgesamt	24.575	0,74		Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
				34	Skanska AB Class B Com NPV	678	0,02
					Umweltkontrolle: 0,98 % (2019: 0,00 %)		
				2.211	Sweco AB Class B Com SEK1.00	32.277	0,98
					Lebensmittelprodukte: 0,31 % (2019: 0,92 %)		
				112	Axfood AB Class A Com SEK5.00	2.135	0,07
				1.228	Scandi Standard AB Com NPV	7.997	0,24
					Forstprodukte und Papier: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
				132	Holmen AB Class B Com SEK25.00	4.783	0,14
					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,09 % (2019: 0,98 %)		
				1.913	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	35.979	1,09

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,16 % (2019: 1,01 %)				Chemikalien: 0,83 % (2019: 1,34 %)		
210	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	5.372	0,16	8	Givaudan SA Com CHF10.00	27.363	0,83
	Investmentgesellschaften: 0,88 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,03 %)		
74	Investor AB Class A Com SEK6.25	4.269	0,13		Computer: 0,00 % (2019: 1,12 %)		
426	Investor AB Class B Com SEK6.25	24.726	0,75		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 4,28 %)		
	Freizeit: 0,26 % (2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,01 %)		
445	Dometic Group AB Class A Com NPV	4.701	0,14		Elektronik: 0,00 % (2019: 0,64 %)		
141	Thule Group AB Com SEK0.01	3.982	0,12		Lebensmittelprodukte: 3,77 % (2019: 0,02 %)		
	Medien: 1,00 % (2019: 0,00 %)			12.722	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	7.754	0,23
2.668	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	33.000	1,00	1.253	Nestle SA Com CHF0.10	117.071	3,54
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,15 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
1.851	SKF AB Class B Com SEK2.50	38.225	1,15	24	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	5.332	0,16
	Sonstige Fertigung: 2,79 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,11 % (2019: 0,23 %)		
1.534	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	32.443	0,98	10	Tecan Group AG Com CHF0.10	3.677	0,11
442	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	21.134	0,64		Versicherungen: 0,67 % (2019: 2,13 %)		
2.239	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	38.717	1,17	56	Baloise Holding AG Com CHF0.10	8.103	0,25
	Pharmazeutika: 0,71 % (2019: 0,00 %)			183	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	14.030	0,42
1.508	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	23.518	0,71		Maschinen - diversifiziert: 4,94 % (2019: 2,22 %)		
	Immobilien: 1,10 % (2019: 0,00 %)			12	Inficon Holding AG Com CHF5.00	8.521	0,26
326	Castellum AB Class A Com SEK0.50	6.761	0,20	3	Interroll Holding AG Com CHF1.00	7.161	0,21
686	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	28.762	0,87	300	Kardex AG Com CHF0.45	49.200	1,49
75	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	948	0,03	1.004	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	7.927	0,24
	Telekommunikation: 0,02 % (2019: 1,02 %)			1.978	Zehnder Group AG Com CHF0.05	90.597	2,74
64	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	656	0,02		Sonstige Fertigung: 1,82 % (2019: 0,00 %)		
	Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,24 % (2019: 0,00 %)			723	Sulzer AG Com CHF0.01	60.288	1,82
229	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	7.926	0,24		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 1,09 %)		
	Schweden - insgesamt	483.228	14,60		Pharmazeutika: 2,23 % (2019: 2,02 %)		
	Schweiz: 24,06 % (2019: 23,89 %)			98	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	27.294	0,83
	Banken: 2,87 % (2019: 2,62 %)			168	Roche Holding AG Com NPV	46.393	1,40
416	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	35.956	1,09		Immobilien: 2,12 % (2019: 1,05 %)		
84	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	30.407	0,92	182	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	44.537	1,34
	St. Galler Kantonalbank AG Com			252	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	25.760	0,78
75	CHF80.00	28.672	0,86		Einzelhandel: 1,97 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 1,05 %)			749	Swatch Group AG Com CHF0.45	30.142	0,91
	Baustoffe: 1,49 % (2019: 2,04 %)			213	Valora Holding AG Com CHF1.00	35.011	1,06
230	Sika AG Com CHF0.01	49.253	1,49		Telekommunikation: 1,08 % (2019: 0,00 %)		
				81	Swisscom AG Com CHF1.00	35.903	1,08
					Schweiz - insgesamt	796.352	24,06

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens		Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Vereinigte Staaten: 6,94 % (2019: 3,54 %)					Gesamtwert der Anlagen	3.310.198	100,01
Fluggesellschaften: 1,26 % (2019: 0,00 %)							
1.080	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00		41.838	1,26	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	124	0,00
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,62 %)					Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(380)	(0,01)
Internet: 1,28 % (2019: 2,21 %)							
16	Amazon.com Inc Com USD0.01		42.375	1,28	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.309.942	100,00
Medien: 1,25 % (2019: 0,00 %)							
2.782	News Corp Class B Com NPV		41.421	1,25			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,71 %)					* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
Einzelhandel: 1,36 % (2019: 0,00 %)					** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe Small 200 Net TR Index ab.		
202	Citi Trends Inc Com USD0.01		5.723	0,17	Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps		
1.441	TravelCenters of America Inc Com USD0.001		39.199	1,19	2.124.977.		
Software: 0,56 % (2019: 0,00 %)					Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps		
5.927	Zovio Inc Com USD0.01		18.432	0,56	1.111.308.		
Transportdienstleistungen: 1,23 % (2019: 0,00 %)							
261	Kansas City Southern Com USD0.01		40.621	1,23			% des Gesamt vermö- gens
Vereinigte Staaten - insgesamt			229.609	6,94	Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
					Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		88,39
Aktien - insgesamt			3.315.735	100,18	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Outperformance Swaps**: -0,17 % (2019: -0,12 %)					Derivative Finanzinstrumente		0,48
					Sonstige Vermögenswerte		11,13
							100,00
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens			
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	14.160	0,43			
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	3.982	0,12			
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			18.142	0,55			
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(23.679)	(0,72)			
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(23.679)	(0,72)			
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(5.537)	(0,17)			

Invesco FTSE 100 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(391.288)	807.908
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(391.288)	807.908
Betriebliche Aufwendungen	4	(9.209)	(16.716)
Netto(aufwand)/-ertrag		(400.497)	791.192
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(400.497)	791.192
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(400.497)	791.192

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	29.477.489	7.460.726
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	216	147
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	91.983	6.241
Umlaufvermögen insgesamt		29.569.688	7.467.114
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(544.832)	(16.507)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(95.363)	(7.855)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(640.195)	(24.362)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		28.929.493	7.442.752

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		7.442.752	11.002.917
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(400.497)	791.192
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		44.928.831	8.565.060
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(23.041.593)	(12.916.417)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		21.887.238	(4.351.357)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	28.929.493	7.442.752

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		109.062.557	63.364.188
Kauf von Anlagen		(131.004.067)	(58.985.222)
Gezahlte Managementgebühren		(8.472)	(17.316)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(21.949.982)	4.361.650
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		44.928.831	8.565.060
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(23.041.593)	(12.916.417)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		21.887.238	(4.351.357)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(62.744)	10.293
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		147	167
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		62.813	(10.313)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	216	147

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
4.839,468494	5.978,52	5.918,73	(289.328,59)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
1.096,032880	6.792,10	6.724,18	(74.443,65)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	94.259	-	94.259
Antizipative Passiva	-	1.104	1.104
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	28.929.493	-	28.929.493
Gesamtverbindlichkeiten	29.023.752	1.104	29.024.856

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

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	544.832	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	29.477.489	-	-
Gesamtvermögen	29.477.489	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	544.832	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	544.832	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	2.985.392	(112.355)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(3.421.490)	(59.305)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	62.813	(10.313)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	534.114	998.387
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(552.117)	(8.506)
	(391.288)	807.908

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 14.222 GBP für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 12.500 GBP).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP
Managementgebühren	9.209	16.716
	9.209	16.716

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
The Northern Trust Company*	216	147
	216	147

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	91.983	6.241
	91.983	6.241

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Managementgebühren	1.104	367
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	94.259	7.488
	95.363	7.855

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	114.264	185.435
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	851.579	135.012
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(460.000)	(206.183)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	505.843	114.264

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	28.929.493	7.442.752	11.002.917
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	57,1907	65,1365	59,3357

11. Sicherheiten

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 101,89 % (2019: 99,92 %)		
	Österreich: 3,07 % (2019: 0,12 %)		
	Banken: 1,72 % (2019: 0,00 %)		
7.321	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	158.086	0,55
23.524	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	338.504	1,17
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,12 %)		
	Versicherungen: 0,72 % (2019: 0,00 %)		
11.629	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	208.182	0,72
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,60 % (2019: 0,00 %)		
6.814	OMV AG Class A Com NPV	173.391	0,60
	Immobilien: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
343	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	8.928	0,03
	Österreich - insgesamt	887.091	3,07
	Belgien: 2,20 % (2019: 2,71 %)		
	Chemikalien: 1,17 % (2019: 0,00 %)		
7.242	Recticel SA Com NPV	61.839	0,21
3.234	Solvay SA Com EUR15.00	277.711	0,96
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,21 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 1,17 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,21 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,03 % (2019: 0,00 %)		
9.497	KBC Ancora Com NPV	296.463	1,03
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,12 %)		
	Belgien - insgesamt	636.013	2,20
	Kanada: 0,00 % (2019: 0,88 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,88 %)		
	Kanada - insgesamt	-	-
	Cayman-Inseln: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
1.140	Fresh Del Monte Produce Inc Com USD0.01	21.681	0,07
	Biotechnologie: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
851	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	19.760	0,07
	Cayman-Inseln - insgesamt	41.441	0,14

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
	Chile: 0,38 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,38 % (2019: 0,00 %)		
20.031	Enel Americas SA ADR NPV	108.929	0,38
	Chile - insgesamt	108.929	0,38
	Dänemark: 8,09 % (2019: 2,02 %)		
	Landwirtschaft: 1,79 % (2019: 0,00 %)		
7.082	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	517.466	1,79
	Banken: 1,01 % (2019: 0,00 %)		
23.618	Danske Bank A/S Com DKK10.00	292.405	1,01
	Getränke: 0,00 % (2019: 0,18 %)		
	Biotechnologie: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
134	Genmab A/S Com DKK1.00	38.616	0,13
	Baustoffe: 0,33 % (2019: 0,00 %)		
348	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	95.511	0,33
	Elektrizität: 0,76 % (2019: 0,00 %)		
1.621	Orsted A/S Com DKK10.00	219.324	0,76
	Alternative Energien: 0,23 % (2019: 0,25 %)		
428	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	65.715	0,23
	Ingenieurwesen & Bau: 0,21 % (2019: 0,00 %)		
1.867	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	59.781	0,21
	Pharmazeutika: 0,52 % (2019: 1,19 %)		
2.991	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	151.110	0,52
	Einzelhandel: 0,38 % (2019: 0,00 %)		
11.180	Matas A/S Com DKK2.50	108.740	0,38
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,14 %)		
	Transportdienstleistungen: 2,73 % (2019: 0,26 %)		
147	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	209.157	0,72
126	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	193.156	0,67
4.736	D/S Norden A/S Com DKK1.00	62.939	0,22
2.752	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	326.171	1,12
	Dänemark - insgesamt	2.340.091	8,09

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1	Netto- Zeitwert	Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1	Netto- Zeitwert
			GBP	vermög- gens				GBP	vermög- gens
Finnland: 6,80 % (2019: 9,89 %)					Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 1,39 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,31 %)					Bekleidungseinzelhändler: 0,91 % (2019: 1,85 %)				
Computer: 0,18 % (2019: 0,00 %)					Adidas AG Class A Com NPV				
13.745	F-Secure Oyj Com NPV		50.924	0,18	1.099		263.210	0,91	
Elektrizität: 0,13 % (2019: 2,64 %)					Autohersteller: 2,17 % (2019: 1,68 %)				
2.219	Fortum Oyj Com EUR3.40		38.184	0,13	8.280	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	541.873	1,87	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,17 %)					674	Volkswagen AG Pref NPV	85.355	0,30	
Forstprodukte und Papier: 1,34 % (2019: 1,44 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,67 % (2019: 0,12 %)				
9.057	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		114.990	0,40	1.778	Bertrandt AG Class A Com NPV	60.457	0,21	
11.031	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		272.989	0,94	3.827	JOST Werke AG Class A Com NPV	134.416	0,46	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,94 % (2019: 0,00 %)					Banken: 0,00 % (2019: 1,52 %)				
10.650	Konecranes Oyj Com EUR0.50		272.911	0,94	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,46 %)				
Versicherungen: 1,14 % (2019: 0,14 %)					Chemikalien: 0,16 % (2019: 3,26 %)				
10.151	Sampo Oyj Class A Com NPV		329.521	1,14	836	BASF SE Com NPV	45.939	0,16	
Maschinenbau & Bergbau: 0,31 % (2019: 0,00 %)					Computer: 0,25 % (2019: 0,10 %)				
13.514	Metso Outotec Oyj Com NPV		90.814	0,31	438	Bechtle AG Class A Com NPV	71.700	0,25	
Maschinen - diversifiziert: 0,74 % (2019: 1,20 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,81 %)				
3.314	Kone Oyj Class B Com NPV		208.803	0,72	1	Beiersdorf AG Class A Com NPV	84	0,00	
220	Valmet Oyj Com NPV		4.181	0,02	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,28 % (2019: 0,00 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,78 % (2019: 0,00 %)					205	Hypoport SE Com NPV	81.003	0,28	
5.974	Huhtamaki Oyj Com NPV		225.348	0,78	Elektrizität: 2,77 % (2019: 1,25 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,39 %)					25.805	E.ON SE Com NPV	209.848	0,73	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,10 %)					23.237	Uniper SE Com NPV	591.295	2,04	
Software: 0,02 % (2019: 0,00 %)					Elektronik: 2,21 % (2019: 0,00 %)				
951	Rovio Entertainment Oyj Com NPV		4.218	0,02	1.865	Sartorius AG Pref NPV	638.335	2,21	
Telekommunikation: 0,89 % (2019: 1,50 %)					Alternative Energien: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
5.967	Elisa Oyj Com NPV		240.589	0,83	2.754	Nordex SE Com NPV	48.389	0,17	
5.895	Nokia Oyj Com NPV		17.681	0,06	5.146	Verbio AG Com NPV	119.881	0,41	
Transportdienstleistungen: 0,33 % (2019: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,73 % (2019: 0,11 %)				
3.215	Cargotec Oyj Class B Com NPV		96.501	0,33	2.915	Hochtief AG Class A Com NPV	211.297	0,73	
Finnland - insgesamt					Gesundheitsprodukte: 2,31 % (2019: 0,41 %)				
			1.967.654	6,80	595	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	59.603	0,21	
Deutschland: 28,84 % (2019: 29,72 %)					1.657	Eckert & Ziegler AG Com NPV	64.345	0,22	
Werbung: 0,12 % (2019: 0,00 %)					15.796	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	545.604	1,88	
501	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV		33.667	0,12					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Gesundheitsdienste: 0,61 % (2019: 0,75 %)				Telekommunikation: 0,58 % (2019: 4,40 %)			
5.247 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		176.298	0,61	673 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		11.952	0,04
Haushaltsartikel/-waren: 0,44 % (2019: 0,39 %)				11.417 Deutsche Telekom AG Com NPV		154.620	0,54
1.746 Henkel AG & Co KGaA Com NPV		126.561	0,44	Transportdienstleistungen: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 1,36 % (2019: 2,53 %)				4.794 Deutsche Post AG Com NPV		173.964	0,60
139 Allianz SE Com NPV		24.617	0,09	Deutschland - insgesamt			
1.756 Hannover Rueck SE Com NPV		220.744	0,76			8.342.382	28,84
709 Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		148.397	0,51	Luxemburg: 2,66 % (2019: 0,26 %)			
Internet: 0,23 % (2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
724 Delivery Hero SE Com NPV		65.681	0,23	4.434 ArcelorMittal Com NPV		60.983	0,21
Maschinen - diversifiziert: 2,24 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,99 % (2019: 0,00 %)			
2.064 Jungheinrich AG Pref NPV		67.686	0,23	5.412 Stabilus SA Com EUR0.01		287.311	0,99
4.433 Kion Group AG NPV		255.953	0,88	Medien: 0,99 % (2019: 0,00 %)			
2.343 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		325.814	1,13	8.303 RTL Group SA Com NPV		286.717	0,99
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,25 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
56.290 Kloeckner & Co SE Com NPV		361.119	1,25	19.046 Subsea 7 SA Com USD2.00		136.015	0,47
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,72 %)				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,26 %)			
Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2019: 0,20 %)				Luxemburg - insgesamt			
43 Gerresheimer AG Class A Com NPV		3.764	0,01			771.026	2,66
Pharmazeutika: 3,77 % (2019: 3,34 %)				Niederlande: 5,86 % (2019: 12,57 %)			
23.228 Bayer AG Com NPV		1.004.605	3,47	Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.265 Dermapharm Holding SE Com NPV		63.427	0,22	7 Argenx SE Com NPV		1.500	0,01
192 Merck KGaA Com NPV		23.027	0,08	Chemikalien: 0,27 % (2019: 3,24 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,21 %)				831 IMCD Group NV Com EUR0.16		78.106	0,27
Einzelhandel: 2,80 % (2019: 0,15 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,28 % (2019: 0,00 %)			
3.459 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		276.453	0,96	6.263 Intertrust NV Com EUR0.60		81.144	0,28
7.009 Zalando SE Com NPV		532.548	1,84	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,85 %)			
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,09 %)				Elektronik: 0,00 % (2019: 1,45 %)			
Software: 1,79 % (2019: 0,98 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,98 % (2019: 0,00 %)			
1.500 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		111.955	0,39	12.371 Arcadis NV Com EUR0.02		284.425	0,98
1.432 Nexus AG Class A Com NPV		64.153	0,22	Lebensmittelprodukte: 0,89 % (2019: 1,38 %)			
3.751 SAP SE Com NPV		342.743	1,18	1.259 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04		100.442	0,35
				7.255 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		155.946	0,54
				Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,50 %)			
				Versicherungen: 0,54 % (2019: 0,31 %)			
				55.851 Aegon NV Com EURO.12		156.933	0,54

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Freizeit: 0,35 % (2019: 0,00 %)				Portugal: 3,82 % (2019: 1,53 %)		
4.304	Accell Group Com EUR0.01	101.423	0,35		Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,10 %)		
	Beherbergung: 0,10 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 2,20 % (2019: 1,43 %)		
7.784	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	29.677	0,10	26.677	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	343.240	1,19
	Medien: 0,00 % (2019: 0,10 %)			483.930	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	292.029	1,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,11 %)				Forstprodukte und Papier: 1,40 % (2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,99 % (2019: 0,00 %)			36.974	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00	337.911	1,17
20.217	SBM Offshore NV Com EUR0.25	286.660	0,99	8.235	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	66.112	0,23
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,91 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,26 % (2019: 0,00 %)			8.024	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	65.022	0,22
1.906	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	75.193	0,26		Portugal - insgesamt	1.104.314	3,82
	Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)						
49	Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	5.804	0,02		Spanien: 0,00 % (2019: 4,28 %)		
	Halbleiter: 0,54 % (2019: 0,26 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,90 %)		
475	ASML Holding NV Com EUR0.09	154.854	0,54		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,38 %)		
	Software: 0,63 % (2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	-	-
29.905	TomTom NV Com EUR0.20	183.410	0,63				
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,46 %)				Schweden: 17,66 % (2019: 8,14 %)		
	Niederlande - insgesamt	1.695.517	5,86		Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,82 %)		
	Norwegen: 3,14 % (2019: 0,56 %)				Autohersteller: 1,81 % (2019: 0,10 %)		
	Banken: 0,29 % (2019: 0,00 %)			11.392	Volvo AB Class A Com SEK1.20	196.215	0,68
13.816	Sbanken ASA Com NOK10.00	83.312	0,29	19.162	Volvo AB Class B Com SEK1.20	327.023	1,13
	Umweltkontrolle: 0,21 % (2019: 0,00 %)				Banken: 2,04 % (2019: 0,32 %)		
1.904	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	61.658	0,21	45.906	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	364.615	1,26
	Lebensmittelprodukte: 1,19 % (2019: 0,11 %)			20.619	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	157.338	0,54
22.537	Mowi ASA Com NOK7.50	343.182	1,19	5.017	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	68.225	0,24
	Versicherungen: 0,24 % (2019: 0,10 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,23 %)		
12.767	Storebrand ASA Com NOK5.00	68.219	0,24		Computer: 0,19 % (2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,80 % (2019: 0,00 %)			2.353	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	55.865	0,19
76.205	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	232.018	0,80		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,29 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,35 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,58 % (2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,22 % (2019: 0,00 %)			9.410	Skanska AB Class B Com NPV	168.013	0,58
6.053	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	65.321	0,22		Umweltkontrolle: 0,56 % (2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,19 % (2019: 0,00 %)			12.442	Sweco AB Class B Com SEK1.00	162.742	0,56
30.779	Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	55.836	0,19				
	Norwegen - insgesamt	909.546	3,14				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2019: 1,02 %)				Immobilien: 2,56 % (2019: 0,25 %)			
319 Axfood AB Class A Com SEK5.00		5.450	0,02	4.790 Castellum AB Class A Com SEK0.50		89.007	0,31
Forstprodukte und Papier: 0,60 % (2019: 0,00 %)				8.538 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		320.745	1,11
5.306 Holmen AB Class B Com SEK25.00		172.275	0,60	29.111 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		329.765	1,14
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,18 % (2019: 1,36 %)				Telekommunikation: 1,16 % (2019: 1,25 %)			
20.273 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		341.633	1,18	36.378 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		334.161	1,16
Gesundheitsprodukte: 0,74 % (2019: 0,24 %)				Transportdienstleistungen: 0,20 % (2019: 0,00 %)			
217 Getinge AB Class B Com SEK0.50		3.482	0,01	11.570 Nobina AB Class A Com SEK0.36		58.740	0,20
3.436 Lifco AB Class B Com NPV		211.018	0,73	Schweden - insgesamt			5.110.340 17,66
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,92 % (2019: 0,27 %)				Schweiz: 12,64 % (2019: 23,97 %)			
11.635 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		266.657	0,92	Banken: 1,64 % (2019: 3,18 %)			
Investmentgesellschaften: 2,33 % (2019: 0,11 %)				2.089 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		161.780	0,56
6.396 Investor AB Class A Com SEK6.25		330.605	1,14	559 Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00		105.221	0,36
1.166 Investor AB Class B Com SEK6.25		60.638	0,21	314 Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00		101.842	0,35
389 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		14.550	0,05	1.505 Valiant Holding AG Com CHF0.50		105.719	0,37
7.009 L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV		269.692	0,93	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
Eisen und Stahl: 0,21 % (2019: 0,66 %)				Baustoffe: 2,86 % (2019: 1,24 %)			
28.901 SSAB AB Class B Com SEK8.80		59.806	0,21	1.362 Geberit AG Com CHF0.10		616.417	2,13
Freizeit: 0,22 % (2019: 0,00 %)				1.099 Sika AG Com CHF0.01		210.867	0,73
1.247 Dometic Group AB Class A Com NPV		11.804	0,04	Chemikalien: 0,56 % (2019: 0,73 %)			
2.061 Thule Group AB Com SEK0.01		52.147	0,18	86 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		161.523	0,56
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,11 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (2019: 1,35 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)				3 SGS SA Com CHF1.00		6.426	0,02
919 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		7.352	0,03	Computer: 0,00 % (2019: 0,82 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,41 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,24 % (2019: 0,83 %)			
6.489 SKF AB Class B Com SEK2.50		120.066	0,41	1.093 VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		68.730	0,24
Bergbau: 0,43 % (2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,42 % (2019: 0,71 %)			
4.844 Boliden AB Class A Com SEK2.11		125.404	0,43	589 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05		120.371	0,42
Sonstige Fertigung: 1,17 % (2019: 0,11 %)				Elektronik: 0,97 % (2019: 1,61 %)			
10.157 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		192.474	0,67	1.434 ALSO Holding AG Com CHF1.00		280.008	0,97
898 Nolato AB Class B Com SEK5.00		60.617	0,21				
5.473 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		84.797	0,29				
Pharmazeutika: 0,30 % (2019: 0,00 %)							
6.256 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		87.419	0,30				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
		GBP	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,81 %)			
Lebensmittelprodukte: 2,30 % (2019: 0,89 %)			
108.714	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	59.366	0,20
7.256	Nestle SA Com CHF0.10	607.438	2,10
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,82 % (2019: 0,00 %)			
38	Schindler Holding AG Com CHF0.10	7.797	0,02
839	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	167.020	0,58
53	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	63.409	0,22
Gesundheitsprodukte: 0,57 % (2019: 0,11 %)			
498	Tecan Group AG Com CHF0.10	164.074	0,57
Versicherungen: 0,00 % (2019: 5,03 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,43 % (2019: 0,96 %)			
29	Interroll Holding AG Com CHF1.00	62.025	0,22
8.724	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	61.715	0,21
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
25	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	3.947	0,01
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,75 %)			
Pharmazeutika: 1,35 % (2019: 3,56 %)			
1.881	Novartis AG Com CHF0.50	128.039	0,44
639	Roche Holding AG Com NPV	158.108	0,55
934	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	103.012	0,36
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,72 %)			
Einzelhandel: 0,45 % (2019: 0,00 %)			
254	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	47.117	0,16
567	Valora Holding AG Com CHF1.00	83.505	0,29
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
Schweiz - insgesamt		3.655.476	12,64
Vereinigte Staaten: 6,59 % (2019: 3,27 %)			
Autohersteller: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
3.528	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	23.995	0,08
Banken: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
6.953	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	37.290	0,13

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
		GBP	
Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.587	PDL BioPharma Inc Com STK USD0.01	3.007	0,01
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
1.429	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	27.937	0,10
Computer: 0,00 % (2019: 0,64 %)			
Vertrieb/Großhandel: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
4.939	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	67.590	0,23
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,51 % (2019: 0,00 %)			
47.146	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	146.200	0,51
Elektrizität: 1,03 % (2019: 0,00 %)			
5.220	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	298.135	1,03
Umweltkontrolle: 1,02 % (2019: 0,00 %)			
4.086	Republic Services Inc Com USD0.01	296.017	1,02
Gesundheitsprodukte: 1,05 % (2019: 0,77 %)			
203	Cooper Cos Inc Com USD0.10	50.972	0,18
4.878	Hologic Inc Com USD0.01	252.587	0,87
Internet: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
2	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.628	0,01
8	Amazon.com Inc Com USD0.01	18.984	0,06
Sonstige Fertigung: 0,30 % (2019: 0,00 %)			
4.286	Lydall Inc Com USD0.10	87.964	0,30
Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (2019: 0,88 %)			
17.355	Oil States International Inc Com USD0.01	57.718	0,20
Pharmazeutika: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
2.255	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	14.458	0,05
Einzelhandel: 1,17 % (2019: 0,60 %)			
2.799	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	309.660	1,07
4.690	Cato Corp Class A Com USD0.03	28.315	0,10
Software: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
5	Adobe Inc Com USD0.0001	1.792	0,01
3.808	Donnelley Financial Solutions Inc Com USD0.01	46.464	0,16

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	% des Gesamt- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				
Telekommunikation: 0,47 % (2019: 0,00 %)					
27.796	Harmonic Inc Com USD0.001		135.956	0,47	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,38 %)					
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.907.669	6,59	
Aktien - insgesamt			29.477.489	101,89	
Outperformance Swaps**: 1,88 % (2019: 0,10 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	
Goldman Sachs International	GBP	24/02/2022	(167,789)	(0.58)	
J.P. Morgan Securities plc	GBP	30/11/2021	(221,780)	(0.77)	
Morgan Stanley Capital Services LLC	GBP	10/12/2021	(46,782)	(0.16)	
Société Générale	GBP	26/02/2021	(108,481)	(0.37)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(544.832)	(1,88)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(544.832)	(1,88)	
Gesamtwert der Anlagen			28.932.657	100,01	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			216	0,00	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(3.380)	(0,01)	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			28.929.493	100,00	

Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,69
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		0,31
		100,00

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 29.469.773.

Invesco FTSE 250 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(17.036.525)	6.434.899
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(17.036.525)	6.434.899
Betriebliche Aufwendungen	4	(137.997)	(97.760)
Netto(aufwand)/-ertrag		(17.174.522)	6.337.139
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(17.174.522)	6.337.139
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(17.174.522)	6.337.139

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	83.041.431	107.116.624
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	124	162
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	1.161.270	14.658.899
Umlaufvermögen insgesamt		84.202.825	121.775.685
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(296.967)	(461.458)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(62.684)	(14.662.782)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(359.651)	(15.124.240)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		83.843.174	106.651.445

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		106.651.445	9.648.057
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(17.174.522)	6.337.139
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		142.484.407	373.235.673
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(148.118.156)	(282.569.424)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(5.633.749)	90.666.249
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	83.843.174	106.651.445

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.766.548.873	1.703.305.180
Kauf von Anlagen		(5.759.529.500)	(1.793.954.087)
Gezahlte Managementgebühren		(134.488)	(96.887)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		6.884.885	(90.745.794)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		141.370.917	373.235.673
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(148.118.156)	(282.569.424)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(6.747.239)	90.666.249
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		137.646	(79.545)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		162	60
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(137.684)	79.647
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	124	162

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
5.397,424090	15.330,39	15.177,09	(827.446,16) GBP

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	57.768	-	57.768
Antizipative Passiva	-	4.916	4.916
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	83.843.174	-	83.843.174
Gesamtverbindlichkeiten	83.900.942	4.916	83.905.858

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

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	296.967	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	82.946.975	-	-
- Derivate	-	94.456	-
Gesamtvermögen	82.946.975	94.456	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	296.967	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	296.967	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	11.367.447	5.146.048
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(30.411.187)	1.342.613
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(137.684)	79.647
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	1.918.554	237.713
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	226.345	(371.122)
	(17.036.525)	6.434.899

* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 114.790 GBP für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 40.678 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 GBP	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 GBP
Managementgebühren	137.997	97.760
	137.997	97.760

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
The Northern Trust Company*	124	162
	124	162

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	47.780	14.658.899
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.113.490	-
	1.161.270	14.658.899

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP
Managementgebühren	4.916	1.407
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	57.768	14.661.375
	62.684	14.662.782

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	688.476	72.031
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	992.481	2.619.793
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.108.695)	(2.003.348)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	572.262	688.476

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	83.843.174	106.651.445	9.648.057
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	146,5119	154,9095	133,9431

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.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert GBP
Regeneron			
Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs		
Com USD0.001	International	(2.222)	(858.858)
			(858.858)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 98,93 % (2019: 100,41 %)			Biotechnologie: 0,27 % (2019: 2,23 %)		
Österreich: 1,61 % (2019: 0,04 %)			791 Genmab A/S Com DKK1.00	227.949	0,27
Banken: 0,73 % (2019: 0,00 %)			Baustoffe: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
18.802 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	406.001	0,48	422 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	115.820	0,14
14.373 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	206.823	0,25	Elektrizität: 0,62 % (2019: 0,03 %)		
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,04 %)			3.837 Orsted A/S Com DKK10.00	519.154	0,62
Maschinen - diversifiziert: 0,43 % (2019: 0,00 %)			Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
11.336 ANDRITZ AG Class A Com NPV	358.949	0,43	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (2019: 0,00 %)			Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
9.122 OMV AG Class A Com NPV	232.121	0,28	39 SimCorp A/S Com DKK1.00	3.845	0,00
Immobilien: 0,17 % (2019: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 0,79 % (2019: 0,00 %)		
5.475 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	142.507	0,17	328 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	466.690	0,55
Österreich - insgesamt	1.346.401	1,61	1.679 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	198.998	0,24
Belgien: 1,79 % (2019: 3,31 %)			Dänemark - insgesamt	1.578.933	1,88
Getränke: 0,00 % (2019: 3,30 %)			Finnland: 5,15 % (2019: 5,54 %)		
Chemikalien: 1,79 % (2019: 0,00 %)			Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
44.625 Umicore SA Com NPV	1.502.193	1,79	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)			Elektrizität: 0,55 % (2019: 0,04 %)		
Belgien - insgesamt	1.502.193	1,79	26.665 Fortum Oyj Com EUR3.40	458.841	0,55
Bermuda: 0,00 % (2019: 1,30 %)			Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 3,46 %)		
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,30 %)			Forstprodukte und Papier: 0,36 % (2019: 0,05 %)		
Bermuda - insgesamt	-	-	313 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	3.974	0,01
Kanada: 0,19 % (2019: 0,00 %)			11.933 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	295.311	0,35
Bergbau: 0,04 % (2019: 0,00 %)			Versicherungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
999 Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	30.665	0,04	3.561 Sampo Oyj Class A Com NPV	115.597	0,14
Pharmazeutika: 0,15 % (2019: 0,00 %)			Maschinenbau & Bergbau: 0,87 % (2019: 0,00 %)		
11.281 Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	128.438	0,15	108.692 Metso Outotec Oyj Com NPV	730.407	0,87
Kanada - insgesamt	159.103	0,19	Machinery-Diversified: 0,35 % (2019: 0,06 %)		
Cayman-Inseln: 0,46 % (2019: 0,00 %)			4.490 Kone Oyj Class B Com NPV	282.899	0,34
Internet: 0,46 % (2019: 0,00 %)			400 Valmet Oyj Com NPV	7.602	0,01
3.716 Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	386.366	0,46	Sonstige Fertigung: 0,08 % (2019: 1,67 %)		
Cayman-Inseln - insgesamt	386.366	0,46	9.877 Wartsila Oyj Abp Com NPV	69.754	0,08
Dänemark: 1,88 % (2019: 2,30 %)			Öl- und Gasgesellschaften: 2,43 % (2019: 0,00 %)		
Banken: 0,06 % (2019: 0,00 %)			40.557 Neste Oyj Com NPV	2.041.521	2,43
3.754 Danske Bank A/S Com DKK10.00	46.477	0,06			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Immobilien: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
564 Kojamo Oyj Com NPV		8.843	0,01
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
Software: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.191 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		5.282	0,01
Telekommunikation: 0,35 % (2019: 0,05 %)			
6.242 Elisa Oyj Com NPV		251.677	0,30
14.792 Nokia Oyj Com NPV		44.366	0,05
Finnland - insgesamt		4.316.074	5,15
Deutschland: 32,36 % (2019: 16,45 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,77 % (2019: 0,01 %)			
2.710 Adidas AG Class A Com NPV		649.045	0,77
Autohersteller: 3,04 % (2019: 0,13 %)			
5.969 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		390.632	0,47
40.012 Daimler AG Com NPV		2.023.767	2,41
1.037 Volkswagen AG Pref NPV		131.326	0,16
Autoteile und Ausrüstung: 2,64 % (2019: 0,05 %)			
21.639 Continental AG Class A Com NPV		2.214.163	2,64
Banken: 0,12 % (2019: 0,15 %)			
5.365 Aareal Bank AG Class A Com NPV		98.544	0,12
Chemikalien: 0,37 % (2019: 1,23 %)			
5.604 BASF SE Com NPV		307.948	0,37
Computer: 1,82 % (2019: 0,03 %)			
9.322 Bechtle AG Class A Com NPV		1.525.998	1,82
Kosmetik/Körperpflege: 2,45 % (2019: 0,08 %)			
24.434 Beiersdorf AG Class A Com NPV		2.052.229	2,45
Elektrizität: 2,97 % (2019: 0,28 %)			
272.082 E.ON SE Com NPV		2.212.588	2,64
10.934 Uniper SE Com NPV		278.230	0,33
Elektronik: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
1.386 Sartorius AG Pref NPV		474.387	0,57
Alternative Energien: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
1.426 Nordex SE Com NPV		25.055	0,03
Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,03 %)			
741 Hochtief AG Class A Com NPV		53.712	0,06
Gesundheitsprodukte: 0,59 % (2019: 0,02 %)			
14.400 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		497.385	0,59
Gesundheitsdienste: 0,44 % (2019: 0,01 %)			
59 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		3.727	0,00
10.939 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		367.549	0,44
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 3,14 %)			
Versicherungen: 1,60 % (2019: 8,42 %)			
3.062 Allianz SE Com NPV		542.288	0,65
1.112 Hannover Rueck SE Com NPV		139.788	0,17
3.139 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		657.008	0,78
Internet: 3,04 % (2019: 0,00 %)			
28.124 Delivery Hero SE Com NPV		2.551.399	3,04
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
117 Kion Group AG NPV		6.755	0,01
Sonstige Fertigung: 2,43 % (2019: 0,05 %)			
20.330 Siemens AG Com NPV		2.040.148	2,43
Pharmazeutika: 2,52 % (2019: 0,00 %)			
43.620 Bayer AG Com NPV		1.886.554	2,25
1.886 Merck KGaA Com NPV		226.186	0,27
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,14 %)			
Einzelhandel: 0,55 % (2019: 0,01 %)			
6.072 Zalando SE Com NPV		461.354	0,55
Halbleiter: 0,09 % (2019: 0,08 %)			
2.833 Infineon Technologies AG Class A Com NPV		74.932	0,09
Software: 0,45 % (2019: 2,28 %)			
4.136 SAP SE Com NPV		377.922	0,45
Telekommunikation: 2,88 % (2019: 0,22 %)			
178.290 Deutsche Telekom AG Com NPV		2.414.579	2,88
Transportdienstleistungen: 2,92 % (2019: 0,04 %)			
67.413 Deutsche Post AG Com NPV		2.446.273	2,92
Deutschland - insgesamt		27.131.471	32,36
Irland: 3,29 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 3,29 % (2019: 0,00 %)			
32.392 Medtronic PLC Com USD0.10		2.758.676	3,29
Irland - insgesamt		2.758.676	3,29

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Israel: 1,68 % (2019: 0,00 %)			Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
Computer: 0,27 % (2019: 0,00 %)			Versicherungen: 0,28 % (2019: 0,00 %)		
2.605 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	224.139	0,27	82.155 Aegon NV Com EUR0.12	230.843	0,28
Internet: 0,04 % (2019: 0,00 %)			Beherbergung: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
204 Wix.com Ltd Com ILS0.01	39.030	0,04	1.943 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	7.408	0,01
Pharmazeutika: 0,89 % (2019: 0,00 %)			Medien: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
104.394 Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR NPV	743.633	0,89	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
Halbleiter: 0,48 % (2019: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,41 %)		
2.946 Nova Measuring Instruments Ltd Com ILS0.01	142.417	0,17	Pipelines: 0,50 % (2019: 0,04 %)		
14.305 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00	262.088	0,31	10.587 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	417.665	0,50
Israel - insgesamt	1.411.307	1,68	Halbleiter: 0,27 % (2019: 0,14 %)		
Luxemburg: 2,81 % (2019: 0,92 %)			664 ASML Holding NV Com EUR0.09	216.469	0,26
Landwirtschaft: 0,03 % (2019: 0,00 %)			129 BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	5.064	0,01
6.092 Adecoagro SA Com USD1.50	28.200	0,03	Software: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
Eisen und Stahl: 2,42 % (2019: 0,00 %)			13.433 TomTom NV Com EUR0.20	82.386	0,10
147.179 ArcelorMittal Com NPV	2.024.233	2,42	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Medien: 0,02 % (2019: 0,13 %)			Niederlande - insgesamt	1.958.809	2,34
415 RTL Group SA Com NPV	14.331	0,02	Norwegen: 1,74 % (2019: 0,93 %)		
Öl- und Gasdienstleister: 0,34 % (2019: 0,00 %)			Banken: 0,00 % (2019: 0,89 %)		
40.043 Subsea 7 SA Com USD2.00	285.963	0,34	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,79 %)			Versicherungen: 0,52 % (2019: 0,01 %)		
Luxemburg - insgesamt	2.352.727	2,81	82.191 Storebrand ASA Com NOK5.00	439.177	0,52
Niederlande: 2,34 % (2019: 11,54 %)			Bergbau: 1,22 % (2019: 0,00 %)		
Banken: 0,00 % (2019: 6,66 %)			334.786 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.019.307	1,22
Getränke: 0,36 % (2019: 0,08 %)			Norwegen - insgesamt	1.458.484	1,74
4.387 Heineken Holding NV Com EUR1.60	304.435	0,36	Portugal: 0,08 % (2019: 0,08 %)		
Biotechnologie: 0,10 % (2019: 0,00 %)			Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
400 Argenx SE Com NPV	85.729	0,10	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,07 %)		
Chemikalien: 0,25 % (2019: 3,06 %)			Forstprodukte und Papier: 0,08 % (2019: 0,00 %)		
2.245 IMCD Group NV Com EUR0.16	211.008	0,25	8.221 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	65.999	0,08
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,21 % (2019: 0,00 %)			Portugal - insgesamt	65.999	0,08
3.806 Randstad NV Com EUR0.10	177.328	0,21			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)					
Lebensmittelprodukte: 0,26 % (2019: 0,01 %)					
10.257 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	220.474	0,26			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Spanien: 0,76 % (2019: 0,23 %) Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,05 %) Alternative Energien: 0,31 % (2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 3,41 % (2019: 2,74 %)			
9.612 Siemens Gamesa Renewable Energy SA Com EUR0.17		257.766	0,31	42.375 Investor AB Class B Com SEK6.25	2.203.701	2,63	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,10 %)				5.710 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	213.581	0,25	
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,04 %)				11.437 L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	440.071	0,53	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Freizeit: 1,09 % (2019: 0,00 %)			
Pharmazeutika: 0,17 % (2019: 0,00 %)				36.089 Thule Group AB Com SEK0.01	913.106	1,09	
42.128 Faes Farma SA Com EUR0.10	142.116	0,17		Maschinen - diversifiziert: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
Software: 0,28 % (2019: 0,00 %)				153 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	3.941	0,00	
4.670 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	240.430	0,28		21.810 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	174.490	0,21	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,25 % (2019: 1,01 %)			
Spanien - insgesamt	640.312	0,76		11.185 SKF AB Class B Com SEK2.50	206.957	0,25	
Schweden: 10,18 % (2019: 10,89 %) Autohersteller: 0,25 % (2019: 2,66 %)				Bergbau: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
216 Volvo AB Class A Com SEK1.20	3.720	0,01		8.360 Boliden AB Class A Com SEK2.11	216.428	0,26	
11.876 Volvo AB Class B Com SEK1.20	202.679	0,24		Sonstige Fertigung: 0,31 % (2019: 0,77 %)			
Banken: 1,18 % (2019: 0,03 %)				12.273 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	232.571	0,28	
25.340 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	201.267	0,24		1.973 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	30.569	0,03	
18.973 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	144.778	0,17		Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,17 %)			
47.069 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	640.076	0,77		Immobilien: 0,24 % (2019: 1,44 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,01 %)				433 Castellum AB Class A Com SEK0.50	8.046	0,01	
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,00 %)				5.172 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	194.295	0,23	
769 Skanska AB Class B Com NPV	13.730	0,02		Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,01 %)			
Umweltkontrolle: 0,03 % (2019: 0,00 %)				550 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.052	0,01	
2.084 Sweco AB Class B Com SEK1.00	27.259	0,03		Schweden - insgesamt	8.533.250	10,18	
Lebensmittelprodukte: 0,19 % (2019: 0,03 %)				Schweiz: 16,20 % (2019: 26,43 %) Banken: 0,52 % (2019: 6,57 %)			
9.356 Axfood AB Class A Com SEK5.00	159.836	0,19		2.036 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	157.675	0,19	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,66 % (2019: 0,01 %)				3.951 Valiant Holding AG Com CHF0.50	277.540	0,33	
132.327 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.229.922	2,66		Biotechnologie: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)				1.508 Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	463.522	0,55	
270 Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.332	0,00		Baustoffe: 4,39 % (2019: 3,18 %)			
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,07 % (2019: 0,01 %)				360 Forbo Holding AG Com CHF0.10	442.024	0,53	
2.742 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	62.843	0,07		1.879 Geberit AG Com CHF0.10	850.402	1,01	
				12.446 Sika AG Com CHF0.01	2.388.034	2,85	
				Chemikalien: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
				85 EMS-Chemie Holding AG Com CHF0.01	58.407	0,07	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 3,17 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 2,16 %)				
Lebensmittelprodukte: 4,72 % (2019: 5,28 %)				
47.223	Nestle SA Com CHF0.10		3.953.286	4,72
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,38 % (2019: 0,00 %)				
1.590	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		316.521	0,38
Gesundheitsprodukte: 0,20 % (2019: 0,02 %)				
507	Tecan Group AG Com CHF0.10		167.039	0,20
Versicherungen: 2,36 % (2019: 1,83 %)				
4.623	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		317.553	0,38
5.455	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		1.664.997	1,98
Maschinen - diversifiziert: 0,48 % (2019: 0,01 %)				
2.745	Kardex AG Com CHF0.45		403.362	0,48
Pharmazeutika: 2,53 % (2019: 3,33 %)				
687	Novartis AG Com CHF0.50		46.764	0,05
108	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		26.950	0,03
8.289	Roche Holding AG Com NPV		2.050.954	2,45
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,79 %)				
Schweiz - insgesamt			13.585.030	16,20
Vereinigtes Königreich: 0,83 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 0,83 % (2019: 0,00 %)				
20.576	BHP Group PLC ADR NPV		700.637	0,83
Vereinigtes Königreich - insgesamt			700.637	0,83
Vereinigte Staaten: 15,58 % (2019: 20,45 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 2,53 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,47 % (2019: 0,00 %)				
16.674	Steven Madden Ltd Com USD0.0001		393.042	0,47
Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
20	Ford Motor Co Class C Com USD0.01		136	0,00
Banken: 0,74 % (2019: 0,00 %)				
4.332	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV		45.557	0,05
3.290	Bank of Marin Bancorp Com NPV		85.512	0,10
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
2.500	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001		22.041	0,03
8.575	Hanmi Financial Corp Com USD0.001		62.624	0,08
1.604	Sierra Bancorp Com NPV		26.432	0,03
1.447	SVB Financial Group Com USD0.001		373.778	0,45
Biotechnologie: 3,42 % (2019: 0,00 %)				
7.865	Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		24.330	0,03
7.356	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001*		2.843.277	3,39
Chemikalien: 0,01 % (2019: 3,49 %)				
652	Codexis Inc Com USD0.0001		9.045	0,01
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,57 % (2019: 0,00 %)				
12.735	Green Dot Corp Class A Com USD0.001		510.907	0,61
1.542	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		30.146	0,03
4.779	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		73.239	0,09
83.682	Sabre Corp Com USD0.01		705.159	0,84
Computer: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
1.109	NetScout Systems Inc Com USD0.001		19.455	0,02
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,20 % (2019: 1,16 %)				
7.818	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01		24.243	0,03
5.698	Encore Capital Group Inc Com USD0.01		145.710	0,17
Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,48 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
7.961	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		32.678	0,04
Eigenheimbau: 0,06 % (2019: 3,07 %)				
1.015	Lennar Corp Class B Com USD0.10		46.149	0,06
Versicherungen: 0,70 % (2019: 0,00 %)				
9.045	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		99.186	0,12
1	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		171	0,00
8.119	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		133.244	0,16
25.160	Radian Group Inc Com USD0.001		355.808	0,42
Internet: 0,18 % (2019: 3,36 %)				
15	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		19.711	0,02
139	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		28.837	0,04
719	Stamps.com Inc Com USD0.001		100.958	0,12
Beherbergung: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
218	Wynn Resorts Ltd Com USD0.01		16.411	0,02

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens		Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
	Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (2019: 0,00 %)			Gesamtwert der Anlagen	82.744.464	98,69
4.491	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	70.844	0,08	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	124	0,00
	Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			Sonstiges Nettovermögen	1.098.586	1,31
2.863	Coeur Mining Inc Com USD0.01	15.204	0,02	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	83.843.174	100,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,80 %)					
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 1,56 %)					
	Pipelines: 0,33 % (2019: 0,00 %)			* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
46.122	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	273.958	0,33	** Diese Outperformance Swaps bilden den FTSE 250 Net TR Index ab.		
	Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps	70.330.822.	
133	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	3.242	0,00	Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps	12.723.934.	
	Software: 1,28 % (2019: 0,00 %)					
2.430	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	144.666	0,17			% des Gesamt- vermö- gens
1.701	Box Inc Class A Com USD0.0001	23.813	0,03			
11.986	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	396.376	0,47	Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
8.101	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	107.645	0,13	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		98,51
6.437	PDF Solutions Inc Com USD0.00015	106.412	0,13	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
1.725	Workday Inc Class A Com USD0.001	290.448	0,35	Derivative Finanzinstrumente		0,11
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Sonstige Vermögenswerte		1,38
1.063	Telenav Inc Com USD0.001	3.782	0,00			100,00
	Transportdienstleistungen: 6,44 % (2019: 0,00 %)					
18.987	Kansas City Southern Com USD0.01	2.647.698	3,16			
15.486	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	2.749.329	3,28			
	Vereinigte Staaten - insgesamt	13.061.203	15,58			
	Aktien - insgesamt	82.946.975	98,93			
	Outperformance Swaps**: -0,24 % (2019: -0,41 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens		
Goldman Sachs International	GBP	24.02.2022	68.281	0,08		
Morgan Stanley Capital Services LLC	GBP	10.12.2021	26.175	0,03		
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			94.456	0,11		
J.P. Morgan Securities plc	GBP	30.11.2021	(209.959)	(0,25)		
Société Générale	GBP	26.02.2021	(87.008)	(0,10)		
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(296.967)	(0,35)		
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(202.511)	(0,24)		

	Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	82.744.464	98,69
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	124	0,00
Sonstiges Nettovermögen	1.098.586	1,31
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	83.843.174	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 70.330.822.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 12.723.934.		
		% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		98,51
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,11
Sonstige Vermögenswerte		1,38
		100,00

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	265.937.072	20.097.379
Gesamtanlageertrag		265.937.072	20.097.379
Betriebliche Aufwendungen	4	(545.356)	(92.199)
Nettoertrag		265.391.716	20.005.180
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5	(33.120)	-
Gewinn für das Geschäftsjahr		265.358.596	20.005.180
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		265.358.596	20.005.180

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.655.436.444	438.990.141
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	1.116.040	197
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	198.173.175	1.772.466
Umlaufvermögen insgesamt		1.854.725.659	440.762.804
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(437.785)	(327.679)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(170.034.453)	(86.146)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(170.472.238)	(413.825)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		1.684.253.421	440.348.979

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		440.348.979	70.966.768
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		265.358.596	20.005.180
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.280.235.672	363.881.629
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(301.689.826)	(14.504.598)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		978.545.846	349.377.031
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11	1.684.253.421	440.348.979

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		33.948.534.132	1.807.409.456
Kauf von Anlagen		(34.897.815.011)	(2.154.991.000)
Gezahlte Managementgebühren		(520.887)	(93.994)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(949.801.766)	(347.675.538)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(33.120)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.249.805.545	362.184.852
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(298.879.104)	(14.504.598)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		950.893.321	347.680.254
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.091.555	4.716
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		197	142
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		24.288	(4.661)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	1.116.040	197

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlusssalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter marktkapitalisierungsgewichteter Referenzindex, der die 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
104.243,843507	15.852,25	15.693,73	(16.524.994,68)
157,673157	15.852,25	15.693,73	(24.994,74)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	167.194.560	-	167.194.560
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahme	2.810.722	-	2.810.722
Antizipative Passiva	-	29.171	29.171
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.684.253.421	-	1.684.253.421
Gesamtverbindlichkeiten	1.854.258.703	29.171	1.854.287.874

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

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	437.785	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.652.978.093	-	-
- Derivate	-	2.458.351	-
Gesamtvermögen	1.652.978.093	2.458.351	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	437.785	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	437.785	-

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	240.564.874	9.515.591
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(31.381.788)	1.278.770
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	24.288	(4.661)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	54.489.533	10.527.004
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	2.240.165	(1.219.325)
	265.937.072	20.097.379

* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 440.112 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 25.753 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	545.356	92.199
	545.356	92.199

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 vorgenommen:

Zahlungsdatum	Betrag USD
19. Dezember 2019	4.335
19. März 2019	8.535
25. Juni 2020	10.625
24. September 2020	9.625
Insgesamt	33.120

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	1.116.040	197
	1.116.040	197

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	166.046.271	75.689
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	32.126.904	1.696.777
	198.173.175	1.772.466

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	29.171	4.702
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	167.194.560	81.444
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahme	2.810.722	-
	170.034.453	86.146

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	5.199.797	978.569
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	15.243.249	4.427.258
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.796.634)	(206.030)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	16.646.412	5.199.797
Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile		
	1.280.235.672	361.804.644
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile		
	(301.689.826)	(14.504.598)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ ausgegebenen Anteile	978.545.846	347.300.046

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der ausschüttenden Klasse		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	50.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	50.000
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	50.000	50.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.681.754.026	438.230.667	70.966.768
Rückkaufbare Anteile der ausschüttenden Klasse	2.499.395	2.118.312	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	101,0280	84,2784	72,5210
Rückkaufbare Anteile der ausschüttenden Klasse	49,9879	42,3662	-

12. Sicherheiten

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

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Apple Inc Com USD0.00001	Goldman Sachs International	(58.707)	(6.989.068)
			(6.989.068)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 98,14 % (2019: 99,67 %)			Internet: 4,68 % (2019: 0,00 %)		
Österreich: 1,53 % (2019: 0,57 %)			120.649 JD.com Inc ADR USD0.00002	10.297.392	0,61
Banken: 0,24 % (2019: 0,00 %)			402.597 Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	55.884.490	3,32
142.209 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	4.099.661	0,24	494.885 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	12.639.363	0,75
2.650 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	50.909	0,00	Cayman-Inseln - insgesamt	78.856.362	4,68
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Dänemark: 2,06 % (2019: 4,36 %)		
5 Verbund AG Class A Com NPV	352	0,00	Banken: 0,05 % (2019: 0,00 %)		
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,06 %)			53.635 Danske Bank A/S Com DKK10.00	886.518	0,05
Maschinen - diversifiziert: 0,30 % (2019: 0,00 %)			Biotechnologie: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
119.062 ANDRITZ AG Class A Com NPV	5.033.192	0,30	3.828 Genmab A/S Com DKK1.00	1.472.757	0,09
Öl- und Gasgesellschaften: 0,99 % (2019: 0,51 %)			Baustoffe: 0,07 % (2019: 0,01 %)		
490.052 OMV AG Class A Com NPV	16.648.086	0,99	2.995 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.097.405	0,07
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Elektrizität: 0,19 % (2019: 0,00 %)		
22 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	3.884	0,00	17.806 Orsted A/S Com DKK10.00	3.216.383	0,19
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,14 %)		
59 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	2.050	0,00	742 Alm Brand A/S Com DKK10.00	8.788	0,00
Österreich - insgesamt	25.838.134	1,53	Internet: 0,65 % (2019: 2,65 %)		
Belgien: 0,00 % (2019: 2,29 %)			327.928 Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	11.015.102	0,65
Banken: 0,00 % (2019: 1,02 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,07 %)			Pharmazeutika: 0,20 % (2019: 1,03 %)		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,04 %)			50.426 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.401.172	0,20
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,16 %)			Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Belgien - insgesamt	-	-	1.871 Matas A/S Com DKK2.50	24.295	0,00
Kanada: 0,00 % (2019: 0,04 %)			Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			16 SimCorp A/S Com DKK1.00	2.106	0,00
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,03 %)			Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,52 %)		
3.595 Pretium Resources Inc Com NPV	39.473	0,00	Transportdienstleistungen: 0,81 % (2019: 0,00 %)		
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			226 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	429.300	0,03
106 Bausch Health Cos Inc Com NPV	1.968	0,00	3.119 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	6.383.361	0,38
Kanada - insgesamt	41.441	0,00	528 D/S Norden A/S Com DKK1.00	9.368	0,00
Cayman-Inseln: 4,68 % (2019: 0,01 %)			42.645 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	6.747.813	0,40
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Dänemark - insgesamt	34.694.368	2,06
317 Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	35.117	0,00	Finnland: 4,66 % (2019: 1,19 %)		
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
			Chemikalien: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
			12.308 Tikkurila Oyj Com NPV	201.114	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,08 %)			
1.638 Caverion Oyj Com NPV		11.404	0,00
Elektrizität: 0,32 % (2019: 0,02 %)			
233.738 Fortum Oyj Com EUR3.40		5.369.668	0,32
Forstprodukte und Papier: 1,34 % (2019: 0,17 %)			
1.460 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		24.747	0,00
680.572 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		22.485.449	1,34
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 Sampo Oyj Class A Com NPV		217	0,00
Maschinenbau & Bergbau: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
1.118.476 Metso Outotec Oyj Com NPV		10.034.407	0,60
Maschinen - diversifiziert: 0,10 % (2019: 0,11 %)			
19.784 Kone Oyj Class B Com NPV		1.664.166	0,10
Sonstige Fertigung: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
403.729 Wartsila Oyj Abp Com NPV		3.806.538	0,23
Öl- und Gasgesellschaften: 0,58 % (2019: 0,00 %)			
145.902 Neste Oyj Com NPV		9.804.981	0,58
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
8 Huhtamaki Oyj Com NPV		403	0,00
Immobilien: 1,00 % (2019: 0,00 %)			
806.838 Kojamo Oyj Com NPV		16.889.943	1,00
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
11.280 Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00		11.604	0,00
Telekommunikation: 0,48 % (2019: 0,52 %)			
53.984 Elisa Oyj Com NPV		2.905.905	0,17
1.304.076 Nokia Oyj Com NPV		5.221.885	0,31
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
13 Cargotec Oyj Class B Com NPV		521	0,00
Finnland - insgesamt			
		78.432.952	4,66
Deutschland: 13,42 % (2019: 12,53 %)			
Werbung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 Stroer SE & Co KGaA Com NPV		269	0,00
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,19 % (2019: 0,03 %)			
10.000 Adidas AG Class A Com NPV		3.197.443	0,19

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Autohersteller: 1,08 % (2019: 2,41 %)			
65.459 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		5.719.182	0,34
Bayerische Motoren Werke AG Pref			
3 EUR1.00		199	0,00
57.765 Daimler AG Com NPV		3.900.610	0,23
50.527 Volkswagen AG Pref NPV		8.542.646	0,51
Autoteile und Ausrüstung: 0,44 % (2019: 0,02 %)			
53.996 Continental AG Class A Com NPV		7.376.180	0,44
Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,09 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,24 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 Sixt SE Pref NPV		216	0,00
Computer: 1,04 % (2019: 0,28 %)			
79.788 Bechtle AG Class A Com NPV		17.437.327	1,04
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,11 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,13 %)			
14.690 Aareal Bank AG Class A Com NPV		360.230	0,02
Elektrizität: 0,16 % (2019: 0,61 %)			
79.183 Uniper SE Com NPV		2.690.011	0,16
Elektronik: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
13.165 Sartorius AG Pref NPV		6.015.726	0,36
Ingenieurwesen & Bau: 0,17 % (2019: 0,50 %)			
28.995 Hochtief AG Class A Com NPV		2.805.921	0,17
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,26 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,84 % (2019: 0,17 %)			
4 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		535	0,00
140 Eckert & Ziegler AG Com NPV		7.258	0,00
307.820 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		14.194.661	0,84
Gesundheitsdienste: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
26 Evotec SE Com NPV		795	0,00
3 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		253	0,00
159.212 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		7.141.852	0,42
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Versicherungen: 0,96 % (2019: 1,67 %)			
18.615 Hannover Rueck SE Com NPV		3.124.097	0,19
46.662 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		13.038.871	0,77

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Internet: 0,96 % (2019: 0,34 %)			Israel: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
134.132 Delivery Hero SE Com NPV	16.245.431	0,96	Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,11 %)			2.085 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00	50.999	0,00
8 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	486	0,00	Israel - insgesamt	50.999	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,55 % (2019: 0,00 %)					
13 Jungheinrich AG Pref NPV	569	0,00	Liechtenstein: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
120.095 Kion Group AG NPV	9.257.298	0,55	Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
121 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	22.464	0,00	151 VP Bank AG Com CHF10.00	18.181	0,00
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Liechtenstein - insgesamt	18.181	0,00
1.230 Kloeckner & Co SE Com NPV	10.535	0,00			
Sonstige Fertigung: 1,04 % (2019: 0,02 %)			Luxemburg: 1,04 % (2019: 1,01 %)		
130.179 Siemens AG Com NPV	17.440.653	1,04	Eisen und Stahl: 1,04 % (2019: 0,96 %)		
Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2019: 0,00 %)			950.672 ArcelorMittal Com NPV	17.455.926	1,04
683 Gerresheimer AG Class A Com NPV	79.821	0,01	Medien: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
Pharmazeutika: 1,71 % (2019: 0,00 %)			Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
401.038 Bayer AG Com NPV	23.156.165	1,37	86 Subsea 7 SA Com USD2.00	820	0,00
35.435 Merck KGaA Com NPV	5.673.546	0,34	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
Immobilien: 0,01 % (2019: 0,00 %)			Luxemburg - insgesamt	17.456.746	1,04
9.229 Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	193.085	0,01			
Einzelhandel: 0,24 % (2019: 0,00 %)			Niederlande: 1,65 % (2019: 8,78 %)		
39.258 Zalando SE Com NPV	3.982.243	0,24	Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Banken: 0,00 % (2019: 1,03 %)		
1.363 Elmos Semiconductor SE Com NPV	43.858	0,00	Getränke: 1,19 % (2019: 0,12 %)		
Software: 1,16 % (2019: 0,01 %)			27.793 Heineken Holding NV Com EUR1.60	2.574.901	0,15
422 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	42.050	0,00	164.709 Heineken NV Com EUR1.60	17.440.645	1,04
160.349 SAP SE Com NPV	19.560.730	1,16	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Telekommunikation: 2,06 % (2019: 1,42 %)			5 Argenx SE Com NPV	1.431	0,00
55 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	1.304	0,00	Chemikalien: 0,00 % (2019: 2,67 %)		
1.922.341 Deutsche Telekom AG Com NPV	34.757.008	2,06	10 IMCD Group NV Com EURO.16	1.255	0,00
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,04 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 0,26 % (2019: 1,11 %)		
707 Deutsche Post AG Com NPV	34.251	0,00	69.672 Randstad NV Com EURO.10	4.333.766	0,26
Deutschland - insgesamt	226.055.779	13,42	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
			713 Signify NV Com EURO.01	30.278	0,00
Irland: 0,79 % (2019: 0,00 %)			Elektronik: 0,00 % (2019: 0,08 %)		
Baustoffe: 0,79 % (2019: 0,00 %)			Lebensmittelprodukte: 0,20 % (2019: 0,03 %)		
288.100 Johnson Controls International plc Com USD0.01	13.264.124	0,79	31.171 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	3.320.012	0,20
Irland - insgesamt	13.264.124	0,79	8 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	230	0,00
			Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,57 %)		
			Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,31 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1.270 Accell Group Com EURO.01		39.954	0,00
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1.525 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01		7.762	0,00
Medien: 0,00 % (2019: 0,78 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,52 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
825 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50		43.452	0,00
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02		316	0,00
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 BE Semiconductor Industries NV Com EURO.01		262	0,00
Software: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2.908 PostNL NV Com EURO.08		9.966	0,00
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Niederlande - insgesamt			27.804.230 1,65
Norwegen: 1,15 % (2019: 1,95 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
951 Tomra Systems ASA Com NOK1.00		41.115	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
22 Mowi ASA Com NOK7.50		447	0,00
Versicherungen: 0,10 % (2019: 0,01 %)			
238.281 Storebrand ASA Com NOK5.00		1.699.817	0,10
Medien: 0,00 % (2019: 0,13 %)			
Bergbau: 1,05 % (2019: 0,00 %)			
4.330.289 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		17.601.608	1,05
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,46 %)			
Norwegen - insgesamt			19.342.987 1,15
Portugal: 0,00 % (2019: 0,65 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,13 %)			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,52 %)			
26 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		446	0,00
597 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		481	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2.155 Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00		26.294	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
44 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		476	0,00
Portugal - insgesamt			27.697 0,00
Spanien: 2,81 % (2019: 2,26 %)			
Banken: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
1.455.023 Banco de Sabadell SA Com EURO.13		566.532	0,04
4.530 Bankinter SA Com EURO.30		22.482	0,00
16.216 CaixaBank SA Com EUR1.00		41.647	0,00
Computer: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
213.250 Indra Sistemas SA Com EURO.20		1.709.101	0,10
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,06 %)			
Alternative Energien: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
137.269 Siemens Gamesa Renewable Energy SA Com EURO.17		4.914.541	0,29
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,08 %)			
9 Ferrovial SA Com EURO.20		251	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
25.377 Viscofan SA Com EURO.70		1.806.180	0,11
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,52 %)			
Versicherungen: 1,04 % (2019: 0,00 %)			
9.079.860 Mapfre SA Com EURO.10		17.454.155	1,04
Medien: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
52.093 Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50		235.920	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (2019: 0,51 %)			
494.286 Repsol SA Com EUR1.00		4.764.413	0,28
Software: 0,94 % (2019: 0,09 %)			
230.628 Amadeus IT Group SA Com EURO.01		15.851.905	0,94
Spanien - insgesamt			47.367.127 2,81
Schweden: 7,94 % (2019: 6,40 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,45 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Autohersteller: 0,50 % (2019: 1,02 %)			Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
20 Volvo AB Class A Com SEK1.20	460	0,00	82.340 SKF AB Class B Com SEK2.50	2.034.002	0,12
369.825 Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.426.201	0,50	Bergbau: 0,08 % (2019: 0,00 %)		
Banken: 0,86 % (2019: 0,00 %)			40.922 Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.414.363	0,08
139 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class C Com SEK10.00	1.494	0,00	Sonstige Fertigung: 1,13 % (2019: 0,00 %)		
Svenska Handelsbanken AB Class A Com			389.485 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	9.853.575	0,59
342 NPV	3.484	0,00	441.819 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	9.138.945	0,54
798.138 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	14.490.129	0,86	Pharmazeutika: 0,07 % (2019: 0,01 %)		
Baustoffe: 0,06 % (2019: 0,00 %)			58.403 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.089.538	0,07
3.452 Inwido AB Class A Com SEK4.00	42.354	0,00	Immobilien: 0,80 % (2019: 0,04 %)		
36.933 Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	1.043.657	0,06	72 Atrium Ljungberg AB Class B Com SEK2.50	1.476	0,00
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,58 %)			50 Castellum AB Class A Com SEK0.50	1.240	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,40 % (2019: 0,00 %)			269.507 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	13.516.723	0,80
280.741 Skanska AB Class B Com NPV	6.692.010	0,40	1.468 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	22.201	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2019: 0,02 %)			Einzelhandel: 0,17 % (2019: 0,01 %)		
350.402 Axfood AB Class A Com SEK5.00	7.991.858	0,47	130.681 Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	2.775.715	0,17
Forstprodukte und Papier: 0,28 % (2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,51 %)		
106.752 Holmen AB Class B Com SEK25.00	4.627.304	0,28	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,46 % (2019: 1,52 %)			4.042 Nobina AB Class A Com SEK0.36	27.396	0,00
1.093.188 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	24.594.253	1,46	Schweden - insgesamt	133.642.253	7,94
Gesundheitsprodukte: 0,33 % (2019: 0,23 %)			Schweiz: 8,32 % (2019: 7,44 %)		
185.451 Getinge AB Class B Com SEK0.50	3.972.672	0,24	Banken: 0,01 % (2019: 1,02 %)		
18.910 Lifco AB Class B Com NPV	1.550.444	0,09	2.055 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	212.469	0,01
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,61 % (2019: 0,02 %)			Baustoffe: 0,48 % (2019: 1,04 %)		
336.703 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	10.302.232	0,61	5 Belimo Holding AG Com CHF1.00	42.251	0,00
Investmentgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,99 %)			11.656 Geberit AG Com CHF0.10	7.042.784	0,42
137 Investor AB Class A Com SEK6.25	9.454	0,00	3.681 Sika AG Com CHF0.01	942.918	0,06
987 Investor AB Class B Com SEK6.25	68.526	0,01	Chemikalien: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
22 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	1.099	0,00	630 Givaudan SA Com CHF10.00	2.577.621	0,15
Freizeit: 0,11 % (2019: 0,00 %)			37 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	92.776	0,01
87 Dometic Group AB Class A Com NPV	1.100	0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (2019: 0,01 %)		
53.358 Thule Group AB Com SEK0.01	1.802.367	0,11	1.093 SGS SA Com CHF1.00	3.125.789	0,19
Maschinen - diversifiziert: 0,48 % (2019: 0,00 %)			Computer: 0,00 % (2019: 0,28 %)		
236.880 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	8.145.586	0,48			
37 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	395	0,00			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,16 % (2019: 1,04 %)				Vereinigte Staaten: 48,09 % (2019: 50,19 %)			
2.450 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		2.638.628	0,16	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 7,35 %)			
Elektrizität: 0,09 % (2019: 0,00 %)				17 MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		760	0,00
15.198 BKW AG Class A Com CHF2.50		1.574.696	0,09	Landwirtschaft: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)				3 National Presto Industries Inc Com USD1.00		255	0,00
271 ALSO Holding AG Com CHF1.00		70.646	0,00	Fluggesellschaften: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,25 %)				156.703 Philip Morris International Inc Com NPV	11.870.252		0,71
Lebensmittelprodukte: 3,05 % (2019: 1,03 %)				Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,59 %)			
460.114 Nestle SA Com CHF0.10		51.424.207	3,05	207.302 Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00		9.606.375	0,57
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 Schindler Holding AG Com CHF0.10		822	0,00	12 Meritor Inc Com USD1.00		317	0,00
3.831 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		1.018.158	0,06	Banken: 2,11 % (2019: 2,71 %)			
Gesundheitsprodukte: 1,21 % (2019: 0,00 %)				49 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		535	0,00
70.530 Sonova Holding AG Com CHF0.05		17.537.063	1,04	Biotechnologie: 1,90 % (2019: 0,93 %)			
6.598 Tecan Group AG Com CHF0.10		2.902.158	0,17	415.016 Capital One Financial Corp Com USD0.01		35.541.970	2,11
Versicherungen: 1,00 % (2019: 0,59 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,66 %)			
2 Baloise Holding AG Com CHF0.10		346	0,00	17 Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01		411	0,00
59.383 Chubb Ltd Com CHF24.15		8.778.589	0,52	Chemikalien: 0,63 % (2019: 0,00 %)			
39.986 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		3.666.892	0,22	1.136 Codexis Inc Com USD0.0001		21.039	0,00
10.622 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		4.328.351	0,26	21 Ferro Corp Com USD1.00		300	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (2019: 0,00 %)				20 Koppers Holdings Inc Com USD0.01		541	0,00
9.241 Bucher Industries AG Com CHF0.20		3.901.370	0,23	586.851 Univar Solutions Inc Com USD0.01		10.504.633	0,63
754 Zehnder Group AG Com CHF0.05		41.310	0,00	Kohle: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,03 % (2019: 0,00 %)				154 Contura Energy Inc Com USD0.01		1.140	0,00
2.532 VAT Group AG Class A Com CHF0.10		533.642	0,03	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,44 % (2019: 3,50 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				2 Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001		340	0,00
93 Sulzer AG Com CHF0.01		9.276	0,00	5 CorVel Corp Com USD0.0001		448	0,00
Pharmazeutika: 1,65 % (2019: 1,95 %)							
42.535 Novartis AG Com CHF0.50		3.865.409	0,23				
134 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		44.642	0,01				
71.999 Roche Holding AG Com NPV		23.783.609	1,41				
1 Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01		147	0,00				
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)							
2 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		244	0,00				
5 Swiss Prime Site AG Com CHF15.30		452	0,00				
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,23 %)							
Schweiz - insgesamt		140.157.265	8,32				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
6 Forrester Research Inc Com USD0.01	248	0,00	Gesundheitsdienste: 4,00 % (2019: 1,41 %)		
75.230 Global Payments Com NPV	14.684.144	0,87	55 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	233	0,00
8 Green Dot Corp Class A Com USD0.001	428	0,00	101.094 Catalent Inc Com USD0.01	9.719.177	0,58
16 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	327	0,00	143.933 Humana Inc Com USD0.17	57.648.045	3,42
280.405 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	60.040.319	3,57	Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Computer: 6,74 % (2019: 0,05 %)			37 Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	548	0,00
953.317 Apple Inc Com USD0.00001*	113.492.389	6,74	9 M/I Homes Inc Com USD0.01	409	0,00
950 NetScout Systems Inc Com USD0.001	22.249	0,00	5 Meritage Homes Corp Com USD0.01	451	0,00
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 2,61 %)			Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 1,99 %)			5 American Woodmark Corp Com STK NPV	438	0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,88 %)			46 Daktronics Inc Com NPV	207	0,00
14 Enova International Inc Com USD0.00001	293	0,00	Versicherungen: 1,20 % (2019: 0,65 %)		
Elektrizität: 0,53 % (2019: 3,99 %)			12 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	176	0,00
150.049 Southern Co Com STK USD5.00	8.980.433	0,53	39.302 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	8.996.621	0,53
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,43 %)			16 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	350	0,00
6 SPX Corp Com USD0.01	307	0,00	594.893 Radian Group Inc Com USD0.001	11.231.580	0,67
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Internet: 10,47 % (2019: 3,25 %)		
4 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	367	0,00	29 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	50.878	0,00
4 FARO Technologies Inc Com USD0.001	264	0,00	10.063 Booking Holdings Inc Com USD0.008	20.412.292	1,21
3 OSI Systems Inc Com NPV	264	0,00	401 Expedia Group Inc Com USD0.001	49.921	0,00
23 Stoneridge Inc Com NPV	618	0,00	4 F5 Networks Inc Com NPV	651	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			252.555 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	69.950.158	4,16
1 AECOM Com USD0.01	52	0,00	55.284 MercadoLibre Inc Com USD0.001	85.874.296	5,10
13 Aegion Corp Com USD0.01	223	0,00	31 Quotient Technology Inc Com USD0.00001	231	0,00
92 Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	365	0,00	Freizeit: 0,00 % (2019: 0,13 %)		
Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,63 %)			34 Nautilus Inc Com STK NPV	717	0,00
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,01 %)			Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,14 %)		
12 Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	231	0,00	3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	311	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,09 %)			Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
18 Hostess Brands Inc Com USD0.0001	244	0,00	14 Terex Corp Com USD0.01	434	0,00
Gesundheitsprodukte: 1,26 % (2019: 2,35 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
21 Axogen Inc Com USD0.01	300	0,00	664 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	13.984	0,00
639.993 Boston Scientific Corp Com USD0.01	21.215.768	1,26	Medien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
18 Intersect ENT Inc Com USD0.001	344	0,00	2.352 Discovery Inc Class C Com USD0.01	56.495	0,00
2 Masimo Corp Com USD0.001	509	0,00	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,28 %)		
8 Varex Imaging Corp Com USD0.01	134	0,00	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
56 Alcoa Corp Com USD0.01		1.114	0,00
Sonstige Fertigung: 0,06 % (2019: 1,21 %)			
21 Lydall Inc Com USD0.10		575	0,00
2.983 Parker-Hannifin Corp Com USD0.50		797.237	0,05
10.685 TriMas Corp Com USD0.01		285.610	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,31 %)			
14 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		309	0,00
221 Oil States International Inc Com USD0.01		981	0,00
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,20 %)			
45 MRC Global Inc Com USD0.01		260	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,77 %)			
56 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		221	0,00
774 BioDelivery Sciences International Com USD0.001		2.941	0,00
51 Kadmon Holdings Com USD0.001		222	0,00
8 Odonate Therapeutics Com USD0.01		120	0,00
5 Pacira BioSciences Inc Com USD0.001		303	0,00
34 SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		236	0,00
USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		226	0,00
18 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		220	0,00
Einzelhandel: 1,80 % (2019: 4,12 %)			
14.739 AutoZone Inc Com USD0.01		16.767.823	1,00
12 BJ's Restaurants Inc Com NPV		397	0,00
7 Cannae Holdings Inc Com USD0.0001		276	0,00
21 Denny's Corp Com USD0.01		242	0,00
30.562 O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01		13.521.851	0,80
1.180 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		38.397	0,00
Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,53 %)			
Halbleiter: 1,38 % (2019: 1,85 %)			
9 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		243	0,00
39 AXT Inc Com USD0.001		380	0,00
6 Cirrus Logic Inc Com USD0.001		480	0,00
10 FormFactor Inc Com USD0.001		410	0,00
1.675 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		51.004	0,01
278.336 Maxim Integrated Products Com USD0.001		23.113.021	1,37
13 MaxLinear Inc Com NPV		406	0,00
3 Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		352	0,00
12 Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001		380	0,00

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Software: 9,53 % (2019: 0,61 %)			
59.474 Adobe Inc Com USD0.0001		28.456.525	1,69
Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		359	0,00
7 Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		309	0,00
48 Digital Turbine Inc Com USD0.0001		2.159	0,00
272.689 Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01		40.469.774	2,40
64 Immersion Corp Com USD0.001		548	0,00
9 New Relic Inc Com USD0.001		538	0,00
278.210 salesforce.com Inc Com USD0.001		68.384.018	4,06
43.536 ServiceNow Inc Com USD0.001		23.272.169	1,38
6 Workiva Inc Com USD0.001		450	0,00
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 2,95 %)			
77 CalAmp Corp Com USD0.01		702	0,00
7 United States Cellular Corp Com USD1.00		220	0,00
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
5 Kirby Corp Com USD0.10		253	0,00
Wasser: 0,76 % (2019: 0,00 %)			
82.876 American Water Works Co Inc Com USD0.01		12.711.521	0,76
Vereinigte Staaten - insgesamt		809.927.448	48,09
Aktien - insgesamt		1.652.978.093	98,14

Invesco MSCI USA UCITS ETF			
Outperformance Swaps**: 0,12% (2019: -0,05 %)			
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD
JP Morgan Securities plc	USD	30.11.2021	354.940
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	2.090.535
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			2.445.475
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(407.228)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(407.228)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			2.038.247

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Invesco MSCI USA Dist UCITS ETF				
Outperformance Swaps***: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	12.876	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			12.876	0,00
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(30.557)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(30.557)	0,00
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(17.681)	0,00
			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			1.654.998.659	98,26
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			1.116.040	0,07
Sonstiges Nettovermögen			28.138.722	1,67
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			1.684.253.421	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten. ** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI USA TR Net Index ab. *** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI USA Dist TR Net Index ab. Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 349.525.654. Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.312.163.059.				
				% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				89,12
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,13
Sonstige Vermögenswerte				10,75
				100,00

Invesco Russell 2000 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	3.439.988	9.148.671
Gesamtanlageertrag		3.439.988	9.148.671
Betriebliche Aufwendungen	4	(222.952)	(771.248)
Nettoertrag		3.217.036	8.377.423
Gewinn für das Geschäftsjahr		3.217.036	8.377.423
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		3.217.036	8.377.423

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	53.357.919	83.093.628
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	130	91
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	87.312	2.508.006
Umlaufvermögen insgesamt		53.445.361	85.601.725
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(636.849)	(415.670)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(94.961)	(2.517.169)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(731.810)	(2.932.839)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		52.713.551	82.668.886

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		82.668.886	204.510.485
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.217.036	8.377.423
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		14.705.388	20.570.428
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(47.877.759)	(150.789.450)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(33.172.371)	(130.219.022)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	52.713.551	82.668.886

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		602.580.452	3.665.797.396
Kauf von Anlagen		(569.183.494)	(3.534.777.542)
Gezahlte Managementgebühren		(224.548)	(801.748)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		33.172.410	130.218.106
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		14.705.388	20.570.428
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(47.877.759)	(150.789.450)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(33.172.371)	(130.219.022)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		39	(916)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		91	188
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	819
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	130	91

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Russell 2000 TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenz-indexstand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenz-indexrückgangs um 1 % USD
5.658,972358	9.316,39	9.223,23	(527.212,10)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenz-indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenz-indexrückgangs um 1 % USD
10.080,868854	8.201,49	8.119,48	(826.781,45)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	87.301	-	87.301
Antizipative Passiva	-	7.660	7.660
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	52.713.551	-	52.713.551
Gesamtverbindlichkeiten	52.800.852	7.660	52.808.512

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

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	636.849	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	53.357.919	-	-
Gesamtvermögen	53.357.919	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	636.849	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	636.849	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	6.422.152	9.751.429
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(3.117.284)	(7.473.796)
Nettowährungsgewinne	-	819
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	393.257	8.005.088
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(258.137)	(1.134.869)
	3.439.988	9.148.671

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	222.952	771.248
	222.952	771.248

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	130	91
	130	91

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	87.312	2.508.006
	87.312	2.508.006

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	7.660	9.256
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	87.301	2.507.913
	94.961	2.517.169

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.058.568	2.802.961
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	179.000	311.411
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(640.692)	(2.055.804)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	596.876	1.058.568

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	52.713.551	82.668.886	204.510.485
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	88,3157	78,0950	72,9623

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Russell 2000 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 101,22 % (2019: 100,47 %)			
Österreich: 1,84 % (2019: 1,48 %)			
Banken: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
988 Erste Group Bank AG Class A Com NPV		28.483	0,05
Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,48 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 1,79 % (2019: 0,00 %)			
27.743 OMV AG Class A Com NPV		942.487	1,79
Österreich - insgesamt			1,84
Belgien: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
3.489 Recticel SA Com NPV		39.774	0,08
Belgien - insgesamt			0,08
Kanada: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
Kanada - insgesamt			-
Cayman-Inseln: 0,54 % (2019: 0,00 %)			
Biotechnologie: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
810 Zai Lab Ltd ADR USD0.00006		89.732	0,17
Internet: 0,37 % (2019: 0,00 %)			
Alibaba Group Holding Ltd ADR			
1 USD0.000025		263	0,00
752 Pinduoduo Inc ADR USD0.00002		104.385	0,20
3.622 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001		92.506	0,17
Cayman-Inseln - insgesamt			0,54
Dänemark: 9,62 % (2019: 1,11 %)			
Banken: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
6 Danske Bank A/S Com DKK10.00		99	0,00
8.513 Sydbank A/S Com DKK10.00		177.032	0,33
Getränke: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
Biotechnologie: 2,76 % (2019: 0,00 %)			
3.780 Genmab A/S Com DKK1.00		1.454.290	2,76
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Rockwool International A/S Class B Com			
3 DKK10.00		1.099	0,00
Elektrizität: 2,39 % (2019: 0,32 %)			
6.970 Orsted A/S Com DKK10.00		1.259.025	2,39
Alternative Energien: 0,95 % (2019: 0,00 %)			
2.434 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		498.926	0,95

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (2019: 0,11 %)			
1.453 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		62.113	0,12
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,26 %)			
Pharmazeutika: 2,37 % (2019: 0,00 %)			
18.511 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		1.248.544	2,37
Einzelhandel: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
3.048 Matas A/S Com DKK2.50		39.579	0,07
Transportdienstleistungen: 0,63 % (2019: 0,08 %)			
1 AP Moller - Maersk A/S Class A Com			
DKK1000.00		1.899	0,00
2.249 D/S Norden A/S Com DKK1.00		39.902	0,08
1.830 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		289.565	0,55
Dänemark - insgesamt			5.072.073
Finnland: 7,59 % (2019: 2,99 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Computer: 0,52 % (2019: 0,00 %)			
55.209 F-Secure Oyj Com NPV		273.080	0,52
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Forstprodukte und Papier: 2,42 % (2019: 0,32 %)			
38.626 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		1.276.166	2,42
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
11.015 Metso Outotec Oyj Com NPV		98.821	0,19
Maschinen - diversifiziert: 1,31 % (2019: 1,53 %)			
8.229 Kone Oyj Class B Com NPV		692.197	1,31
Öl- und Gasgesellschaften: 1,27 % (2019: 0,00 %)			
9.983 Neste Oyj Com NPV		670.883	1,27
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,36 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
45 Kojamo Oyj Com NPV			
		942	0,00
Software: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Telekommunikation: 1,88 % (2019: 0,37 %)			
12.591 Elisa Oyj Com NPV		677.761	1,29
77.635 Nokia Oyj Com NPV		310.872	0,59
Finnland - insgesamt			4.000.722

Deutschland: 12,50 % (2019: 16,28 %)

Autohersteller: 0,00 % (2019: 1,51 %)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,52 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,51 %)			
Alternative Energien: 0,50 % (2019: 0,00 %)			
1.821 Nordex SE Com NPV	42.716	0,08	
7.099 Verbio AG Com NPV	220.787	0,42	
Ingenieurwesen & Bau: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
1.127 Hochtief AG Class A Com NPV	109.063	0,21	
Gesundheitsprodukte: 3,67 % (2019: 1,46 %)			
788 Eckert & Ziegler AG Com NPV	40.853	0,08	
41.047 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.892.821	3,59	
Gesundheitsdienste: 1,62 % (2019: 0,07 %)			
6 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	506	0,00	
19.025 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	853.414	1,62	
Versicherungen: 1,92 % (2019: 2,26 %)			
6.041 Hannover Rueck SE Com NPV	1.013.842	1,92	
Maschinen - diversifiziert: 1,32 % (2019: 0,00 %)			
7 Jungheinrich AG Pref NPV	306	0,00	
8.993 Kion Group AG NPV	693.209	1,32	
Verpackungen und Behälter: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
1.487 Gerresheimer AG Class A Com NPV	173.784	0,33	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Merck KGaA Com NPV	320	0,00	
Immobilien: 0,00 % (2019: 3,55 %)			
Einzelhandel: 1,28 % (2019: 0,00 %)			
6.632 Zalando SE Com NPV	672.735	1,28	
Software: 1,52 % (2019: 0,30 %)			
6.176 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	615.398	1,17	
2.359 Nemetschek SE Com NPV	187.088	0,35	
Telekommunikation: 0,06 % (2019: 2,88 %)			
1.906 Deutsche Telekom AG Com NPV	34.462	0,06	
Transportdienstleistungen: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
778 Deutsche Post AG Com NPV	37.691	0,07	
Deutschland - insgesamt	6.588.995	12,50	
Indien: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
6.234 ICICI Bank Ltd ADR NPV	80.169	0,15	
Indien - insgesamt	80.169	0,15	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Luxemburg: 0,83 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,34 % (2019: 0,00 %)			
11.378 Orion Engineered Carbons SA Com NPV	177.042	0,34	
Maschinen - diversifiziert: 0,49 % (2019: 0,00 %)			
3.652 Stabilus SA Com EUR0.01	258.835	0,49	
Luxemburg - insgesamt	435.877	0,83	
Niederlande: 3,59 % (2019: 1,71 %)			
Landwirtschaft: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
12.578 ForFarmers NV Com NPV	81.097	0,15	
Chemikalien: 1,80 % (2019: 0,00 %)			
7.569 IMCD Group NV Com EUR0.16	949.769	1,80	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
6.143 Randstad NV Com EUR0.10	382.109	0,73	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
7 Signify NV Com EUR0.01	297	0,00	
1.359 TKH Group NV EUR0.25	64.148	0,12	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Internet: 0,00 % (2019: 1,22 %)			
Freizeit: 0,45 % (2019: 0,00 %)			
1.794 Accell Group Com EUR0.01	56.439	0,11	
4.976 Basic-Fit NV Com EUR0.06	181.545	0,34	
Beherbergung: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
30.336 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	154.410	0,29	
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
4 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	211	0,00	
Einzelhandel: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
147 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	23.246	0,05	
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	524	0,00	
Software: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Niederlande - insgesamt	1.893.795	3,59	
Norwegen: 2,14 % (2019: 3,15 %)			
Banken: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
18.309 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	183.780	0,35	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 3,15 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Versicherungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
2.272 Storebrand ASA Com NOK5.00		16.208	0,03
Medien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
7 Schibsted ASA Class A Com NOK0.50		288	0,00
Bergbau: 0,68 % (2019: 0,00 %)			
88.074 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		358.000	0,68
Einzelhandel: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
15.105 Europris ASA Com NOK1.00		82.206	0,16
Halbleiter: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
26.064 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01		375.513	0,71
Transportdienstleistungen: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
45.367 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52		109.875	0,21
Norwegen - insgesamt		1.125.870	2,14
Portugal: 0,00 % (2019: 1,67 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,67 %)			
Portugal - insgesamt		-	-
Singapur: 1,65 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 1,65 % (2019: 0,00 %)			
53.592 Flex Ltd Com NPV		869.798	1,65
Singapur - insgesamt		869.798	1,65
Spanien: 2,75 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
627 Banco de Sabadell SA Com EURO.13		244	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,97 % (2019: 0,00 %)			
18.415 Ferrovial SA Com EURO.20		513.693	0,97
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 Viscofan SA Com EURO.70		214	0,00
Software: 1,78 % (2019: 0,00 %)			
13.628 Amadeus IT Group SA Com EURO.01		936.702	1,78
Spanien - insgesamt		1.450.853	2,75
Schweden: 19,83 % (2019: 8,64 %)			
Autohersteller: 1,79 % (2019: 0,00 %)			
9 Volvo AB Class A Com SEK1.20		207	0,00
41.329 Volvo AB Class B Com SEK1.20		941.652	1,79
Banken: 2,98 % (2019: 0,29 %)			
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class			
19 A Com SEK10.00		201	0,00
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
52 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class C Com SEK10.00		559	0,00
Svenska Handelsbanken AB Class A Com			
94.725 NPV		965.005	1,83
33.204 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		602.816	1,15
Ingenieurwesen & Bau: 1,01 % (2019: 0,00 %)			
22.247 Skanska AB Class B Com NPV		530.301	1,01
Unterhaltung: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
4.897 Betsson AB Class A Com SEK0.67		42.442	0,08
Lebensmittelprodukte: 0,52 % (2019: 2,43 %)			
12.090 Axfood AB Class A Com SEK5.00		275.745	0,52
Forstprodukte und Papier: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
243 Holmen AB Class B Com SEK25.00		10.533	0,02
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,32 % (2019: 0,00 %)			
54.386 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		1.223.562	2,32
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
18 Getinge AB Class B Com SEK0.50		386	0,00
3 Lifco AB Class B Com NPV		246	0,00
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
7 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		214	0,00
Investmentgesellschaften: 3,14 % (2019: 2,60 %)			
3.873 Investor AB Class A Com SEK6.25		267.267	0,51
4.309 Investor AB Class B Com SEK6.25		299.169	0,57
21.781 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		1.087.681	2,06
Freizeit: 0,30 % (2019: 0,00 %)			
12.608 Dometic Group AB Class A Com NPV		159.337	0,30
6 Thule Group AB Com SEK0.01		203	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,63 % (2019: 0,00 %)			
31.140 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		332.607	0,63
Medien: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		61.254	0,12
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,13 % (2019: 0,00 %)			
24.118 SKF AB Class B Com SEK2.50		595.774	1,13
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
22 Boliden AB Class A Com SEK2.11		760	0,00
Sonstige Fertigung: 1,82 % (2019: 0,00 %)			
37.879 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		958.300	1,82
15 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		311	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Pharmazeutika: 0,50 % (2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,89 % (2019: 0,72 %)		
14.115 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	263.323	0,50	195 Inficon Holding AG Com CHF5.00	165.641	0,32
Immobilien: 3,30 % (2019: 0,00 %)			19.403 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	183.249	0,35
9 Castellum AB Class A Com SEK0.50	223	0,00	2.144 Zehnder Group AG Com CHF0.05	117.467	0,22
Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.738.522	3,30	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Einzelhandel: 0,07 % (2019: 0,00 %)			2 VAT Group AG Class A Com CHF0.10	421	0,00
3.525 Bilia AB Class A Com SEK2.50	39.724	0,07	Sonstige Fertigung: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 3,32 %)			387 Sulzer AG Com CHF0.01	38.602	0,07
17 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	208	0,00	Pharmazeutika: 0,75 % (2019: 2,81 %)		
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,10 % (2019: 0,00 %)			4.109 Novartis AG Com CHF0.50	373.409	0,71
1.307 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	54.116	0,10	1 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	333	0,00
Schweden - insgesamt	10.452.648	19,83	65 Roche Holding AG Com NPV	21.472	0,04
Schweiz: 5,87 % (2019: 11,84 %)			Einzelhandel: 0,27 % (2019: 0,66 %)		
Banken: 0,08 % (2019: 3,21 %)			711 Valora Holding AG Com CHF1.00	139.797	0,27
463 Valiant Holding AG Com CHF0.50	43.421	0,08	Telekommunikation: 0,03 % (2019: 0,33 %)		
Baustoffe: 0,11 % (2019: 0,46 %)			34 Swisscom AG Com CHF1.00	18.027	0,03
3 Belimo Holding AG Com CHF1.00	25.350	0,05	Schweiz - insgesamt	3.092.991	5,87
58 Geberit AG Com CHF0.10	35.045	0,06	Vereinigtes Königreich: 0,93 % (2019: 0,00 %)		
Chemikalien: 0,01 % (2019: 0,50 %)			Bergbau: 0,93 % (2019: 0,00 %)		
1 Givaudan SA Com CHF10.00	4.091	0,01	10.824 BHP Group PLC ADR NPV	492.059	0,93
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,90 % (2019: 0,28 %)			Vereinigtes Königreich - insgesamt	492.059	0,93
165 SGS SA Com CHF1.00	471.871	0,90	Vereinigte Staaten: 31,31 % (2019: 51,17 %)		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,33 %)			Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,37 %)		
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,09 %)			Bekleidungseinzelhändler: 0,26 % (2019: 0,00 %)		
Elektronik: 0,61 % (2019: 0,11 %)			4.439 Steven Madden Ltd Com USD0.0001	139.695	0,26
1.235 ALSO Holding AG Com CHF1.00	321.949	0,61	Autohersteller: 0,84 % (2019: 0,00 %)		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,34 %)			48.991 Ford Motor Co Class C Com USD0.01	444.838	0,84
Lebensmittelprodukte: 1,82 % (2019: 0,34 %)			Banken: 0,20 % (2019: 4,83 %)		
8.581 Nestle SA Com CHF0.10	959.047	1,82	8.868 Bancorp Inc Com USD1.00	104.642	0,20
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Getränke: 0,54 % (2019: 3,30 %)		
2 Tecan Group AG Com CHF0.10	880	0,00	3.346 Monster Beverage Corp Com USD0.005	283.674	0,54
Versicherungen: 0,33 % (2019: 1,00 %)			Biotechnologie: 0,70 % (2019: 6,06 %)		
999 Baloise Holding AG Com CHF0.10	172.919	0,33	35 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	801	0,00
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,66 %)			942 Biogen Inc Com USD0.0005	226.240	0,43
			9.611 Cara Therapeutics Inc Com USD0.001	140.994	0,27
			21 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	158	0,00
			11 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	2.505	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,28 %)				Internet: 6,28 % (2019: 4,59 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,80 %)				263 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	461.407		0,87
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,58 % (2019: 4,91 %)				72 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	126.773		0,24
7.679 Green Dot Corp Class A Com USD0.001		411.287	0,78	264 Amazon.com Inc Com USD0.01	836.363		1,59
5.422 Herc Holdings Inc Com USD0.01		310.572	0,59	216 Booking Holdings Inc Com USD0.008	438.145		0,83
2.983 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001		638.720	1,21	623 CarGurus Inc Class A Com USD0.001	15.606		0,03
Computer: 1,30 % (2019: 1,35 %)				2.980 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	825.371		1,57
5.501 Agilysys Inc Com USD0.30		205.517	0,39	1.236 Netflix Inc Com USD0.001	606.505		1,15
4.019 Apple Inc Com USD0.00001		478.462	0,91	Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,88 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,88 % (2019: 0,00 %)				3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	311		0,00
3.347 Procter & Gamble Co Com NPV		464.798	0,88	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,33 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)				3 Middleby Corp Com USD0.01	408		0,00
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,76 %)				Sonstige Fertigung: 0,47 % (2019: 0,95 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,99 %)				6.607 Hillenbrand Inc Com NPV	247.564		0,47
12 Stoneridge Inc Com NPV		322	0,00	Öl- und Gasgesellschaften: 0,61 % (2019: 0,38 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,50 %)				8.401 Exxon Mobil Corp Com NPV	320.330		0,61
Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2019: 1,43 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,79 %)			
1.146 Aegion Corp Com USD0.01		19.654	0,04	Pharmazeutika: 3,08 % (2019: 1,68 %)			
Unterhaltung: 0,94 % (2019: 0,00 %)				3.260 AbbVie Inc Com USD0.01	340.931		0,65
3.237 Caesars Entertainment Inc Com NPV		220.505	0,42	23.629 Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	107.039		0,20
12.689 Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01		275.922	0,52	6.861 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	323.428		0,61
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,36 %)				7.323 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	456.955		0,87
9 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01		391	0,00	9.085 Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001	214.769		0,41
Gesundheitsprodukte: 0,20 % (2019: 0,62 %)				40.904 Kadmon Holdings Com USD0.001	178.342		0,34
4.697 Hanger Inc Com USD0.01		106.575	0,20	Einzelhandel: 1,71 % (2019: 0,68 %)			
18 OraSure Technologies Inc Com USD0.000001		216	0,00	55 AutoZone Inc Com USD0.01	62.571		0,12
Gesundheitsdienste: 0,85 % (2019: 2,19 %)				10.660 Caleres Inc Com USD0.01	125.468		0,24
14.183 Tenet Healthcare Corp Com USD0.05		445.772	0,85	581 O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	257.058		0,49
Eigenheimbau: 0,55 % (2019: 0,50 %)				5.590 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	456.479		0,86
6.510 Century Communities Inc Com USD0.01		289.695	0,55	Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,80 %)			
Versicherungen: 1,91 % (2019: 3,09 %)				Halbleiter: 1,44 % (2019: 6,72 %)			
1.981 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		453.471	0,86	182 Cirrus Logic Inc Com USD0.001	14.578		0,03
4.022 Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00		461.082	0,87	10 FormFactor Inc Com USD0.001	410		0,00
4.219 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		92.438	0,18	9.236 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	281.236		0,53
				7.239 Micron Technology Inc Com USD0.10	463.948		0,88
				Software: 5,32 % (2019: 0,79 %)			
				2.897 Adobe Inc Com USD0.0001	1.386.127		2,63

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	% des Gesamt- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			
5.924	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	261.545	0,50	
4	New Relic Inc Com USD0.001	239	0,00	
3.477	salesforce.com Inc Com USD0.001	854.647	1,62	
560	ServiceNow Inc Com USD0.001	299.348	0,57	
Telekommunikation: 0,61 % (2019: 0,19 %)				
2.652	Anterix Inc Com USD0.0001	79.374	0,15	
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	237	0,00	
43.012	Extreme Networks Inc Com USD0.001	241.728	0,46	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
5	Kirby Corp Com USD0.10	253	0,00	
Vereinigte Staaten - insgesamt		16.504.439	31,31	
Aktien - insgesamt		53.357.919	101,22	
Outperformance Swaps**: -1,21 % (2019: -0,46 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(47.269)	(0,09)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(234.986)	(0,45)
Société Générale	USD	26.02.2021	(354.594)	(0,67)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(636.849)	(1,21)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(636.849)	(1,21)
		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Gesamtwert der Anlagen		52.721.070	100,01	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		130	0,00	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(7.649)	(0,01)	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		52.713.551	100,00	

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 53.388.438.

Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(9.082.377)	38.792.045
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(9.082.377)	38.792.045
Betriebliche Aufwendungen	4	(572.440)	(476.860)
Netto(aufwand)/-ertrag		(9.654.817)	38.315.185
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(9.654.817)	38.315.185
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(9.654.817)	38.315.185

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	272.284.061	241.887.658
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	161	215
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	4.766.928	62.343
Umlaufvermögen insgesamt		277.051.150	241.950.216
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.043.224)	(129.005)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(18.462.482)	(80.033)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(19.505.706)	(209.038)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		257.545.444	241.741.178

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		241.741.178	255.312.711
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9.654.817)	38.315.185
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		242.627.700	139.881.966
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(217.168.617)	(191.768.684)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		25.459.083	(51.886.718)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	257.545.444	241.741.178

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.318.849.102	3.750.377.063
Kauf von Anlagen		(3.357.541.137)	(3.697.975.739)
Gezahlte Managementgebühren		(561.968)	(494.293)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(39.254.003)	51.907.031
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		242.627.700	139.881.966
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(203.510.903)	(191.768.684)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		39.116.797	(51.886.718)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(137.206)	20.313
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		215	85
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		137.152	(20.183)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	161	215

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraph 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenz-indexeinheiten zum 30. November 2020	Referenz-indexstand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenz-indexrückgangs um 1 % EUR
1.310.786,162428	206,93	204,86	(2.712.409,81)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenz-indexeinheiten zum 30. November 2019	Referenz-indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenz-indexrückgangs um 1 % EUR
1.145.831,069027	210,99	208,88	(2.417.588,97)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.789.245	-	4.789.245
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	13.657.714	-	13.657.714
Antizipative Passiva	-	15.523	15.523
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	257.545.444	-	257.545.444
Gesamtverbindlichkeiten	275.992.403	15.523	276.007.926

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	74.982	-	74.982
Antizipative Passiva	-	5.051	5.051
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	241.741.178	-	241.741.178
Gesamtverbindlichkeiten	241.816.160	5.051	241.821.211

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	74.982	-	74.982
Antizipative Passiva	-	5.051	5.051
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	241.741.178	-	241.741.178
Gesamtverbindlichkeiten	241.816.160	5.051	241.821.211

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.043.224	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	272.028.705	-	-
- Derivate	-	255.356	-
Gesamtvermögen	272.028.705	255.356	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.043.224	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.043.224	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	241.837.092	-	-
- Derivate	-	50.566	-
Gesamtvermögen	241.837.092	50.566	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	129.005	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	129.005	-

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	3.944.434	15.676.482
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(10.979.844)	(2.245.567)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	137.152	(20.183)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(1.474.691)	26.063.682
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(709.428)	(682.369)
	(9.082.377)	38.792.045

* In den realisierten (Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.003.861 EUR für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 800.901 EUR).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	572.440	476.860
	572.440	476.860

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	161	215
	161	215

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.766.928	62.343
	4.766.928	62.343

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	15.523	5.051
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.789.245	74.982
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahme	13.657.714	-
	18.462.482	80.033

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.758.276	3.424.307
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	3.033.808	1.726.854
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.780.031)	(2.392.885)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	3.012.053	2.758.276

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtneinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	257.545.444	241.741.178	255.312.711
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	85,5050	87,6421	74,5589

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 105,62 % (2019: 100,04 %)		
	Österreich: 1,24 % (2019: 0,99 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,98 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,24 % (2019: 0,00 %)		
112.222	OMV AG Class A Com NPV	3.187.105	1,24
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Österreich - insgesamt	3.187.105	1,24

	Belgien: 0,62 % (2019: 2,81 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,11 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
15.915	Bekaert SA Com NPV	409.016	0,16
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,32 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,14 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,22 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,46 % (2019: 0,00 %)		
118.145	Bpost SA Com NPV	1.197.990	0,46
	Belgien - insgesamt	1.607.006	0,62

	Kanada: 0,03 % (2019: 1,10 %)		
	Bergbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
2.255	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	77.253	0,03
	Einzelhandel: 0,00 % (2019: 1,10 %)		
	Kanada - insgesamt	77.253	0,03

	Dänemark: 8,70 % (2019: 5,17 %)		
	Banken: 1,08 % (2019: 0,65 %)		
176.609	Danske Bank A/S Com DKK10.00	2.440.329	0,95
10.688	Jyske Bank A/S Com DKK10.00	336.865	0,13
	Getränke: 0,00 % (2019: 2,39 %)		
	Biotechnologie: 2,14 % (2019: 0,00 %)		
17.164	Genmab A/S Com DKK1.00	5.520.443	2,14
	Baustoffe: 0,41 % (2019: 0,71 %)		
3.414	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.045.754	0,41
	Elektrizität: 1,82 % (2019: 0,00 %)		
31.117	Orsted A/S Com DKK10.00	4.698.891	1,82
	Alternative Energien: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
2.330	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	399.271	0,16

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,34 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,26 %)		
	Pharmazeutika: 0,14 % (2019: 0,24 %)		
1.199	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	355.672	0,14
	Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
45	SimCorp A/S Com DKK1.00	4.952	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,58 %)		
	Transportdienstleistungen: 2,95 % (2019: 0,00 %)		
3.102	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	4.925.956	1,91
20.246	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.678.122	1,04
	Dänemark - insgesamt	22.406.255	8,70

	Finnland: 7,41 % (2019: 5,58 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,46 %)		
	Chemikalien: 0,04 % (2019: 0,00 %)		
7.156	Tikkurila Oyj Com NPV	97.751	0,04
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,21 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,40 %)		
	Forstprodukte und Papier: 2,71 % (2019: 2,25 %)		
221.116	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	3.133.214	1,22
139.297	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.847.383	1,49
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,33 % (2019: 0,00 %)		
29.766	Konecranes Oyj Com EUR0.50	851.308	0,33
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,22 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,13 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
48.126	Metso Outotec Oyj Com NPV	360.945	0,14
	Maschinen - diversifiziert: 1,68 % (2019: 0,51 %)		
46.971	Kone Oyj Class B Com NPV	3.303.001	1,28
47.973	Valmet Oyj Com NPV	1.017.507	0,40
	Sonstige Fertigung: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
41.012	Wartsila Oyj Abp Com NPV	323.256	0,13
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,73 %)		
	Immobilien: 0,76 % (2019: 0,04 %)		
112.410	Kojamo Oyj Com NPV	1.967.175	0,76
	Software: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
7.320	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	36.234	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert	bewertet		
Telekommunikation: 1,61 % (2019: 0,63 %)				
10.860	Elisa Oyj Com NPV		488.700	0,19
1.091.588	Nokia Oyj Com NPV		3.654.091	1,42
Finnland - insgesamt			19.080.565	7,41
Deutschland: 45,27 % (2019: 34,78 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 1,35 %)				
Autohersteller: 3,40 % (2019: 3,63 %)				
62.626	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		4.574.203	1,78
115	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		6.371	0,00
29.627	Volkswagen AG Pref NPV		4.187.480	1,62
Autoteile und Ausrüstung: 0,63 % (2019: 0,36 %)				
155.963	SAF-Holland SE Com EURO0.01		1.615.777	0,63
Banken: 0,00 % (2019: 0,58 %)				
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,41 %)				
Chemikalien: 3,17 % (2019: 4,18 %)				
133.027	BASF SE Com NPV		8.158.546	3,17
Computer: 1,95 % (2019: 0,00 %)				
27.478	Bechtle AG Class A Com NPV		5.020.231	1,95
Kosmetik/Körperpflege: 1,96 % (2019: 1,47 %)				
53.931	Beiersdorf AG Class A Com NPV		5.055.492	1,96
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
715	Hypoport SE Com NPV		315.315	0,12
Elektrizität: 2,45 % (2019: 1,91 %)				
417.737	E.ON SE Com NPV		3.791.381	1,47
43.375	RWE AG Class A Com NPV		1.508.149	0,59
35.292	Uniper SE Com NPV		1.002.293	0,39
Elektronik: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
903	Sartorius AG Pref NPV		344.946	0,13
Ingenieurwesen & Bau: 1,13 % (2019: 0,18 %)				
35.956	Hochtief AG Class A Com NPV		2.908.840	1,13
Gesundheitsprodukte: 3,10 % (2019: 0,26 %)				
207.063	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		7.982.279	3,10
Gesundheitsdienste: 3,05 % (2019: 1,80 %)				
209.292	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		7.848.450	3,05
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,44 %)				
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,17 %)				
Versicherungen: 5,64 % (2019: 4,71 %)				
41.330	Allianz SE Com NPV		8.169.288	3,17
13.287	Hannover Rueck SE Com NPV		1.864.166	0,73
19.178	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		4.479.981	1,74
Internet: 0,20 % (2019: 0,00 %)				
5.074	Delivery Hero SE Com NPV		513.742	0,20
Maschinen - diversifiziert: 0,97 % (2019: 0,00 %)				
156	Jungheinrich AG Pref NPV		5.710	0,00
37.249	Kion Group AG NPV		2.400.325	0,93
604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		93.741	0,04
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 2,87 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,26 % (2019: 0,00 %)				
6.745	Gerresheimer AG Class A Com NPV		658.986	0,26
Pharmazeutika: 3,50 % (2019: 2,66 %)				
172.632	Bayer AG Com NPV		8.332.946	3,23
6.256	Dermapharm Holding SE Com NPV		350.086	0,14
2.562	Merck KGaA Com NPV		342.924	0,13
Einzelhandel: 1,82 % (2019: 0,68 %)				
312.206	Ceconomy AG Class A Com NPV		1.292.533	0,50
3.932	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		350.734	0,14
35.792	Zalando SE Com NPV		3.035.162	1,18
Halbleiter: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
15.701	Infineon Technologies AG Class A Com NPV		463.493	0,18
Software: 4,35 % (2019: 3,99 %)				
16.041	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		1.336.215	0,52
96.828	SAP SE Com NPV		9.874.520	3,83
Telekommunikation: 4,24 % (2019: 1,82 %)				
26.044	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		516.192	0,20
688.212	Deutsche Telekom AG Com NPV		10.402.324	4,04
Transportdienstleistungen: 3,02 % (2019: 1,24 %)				
192.246	Deutsche Post AG Com NPV		7.785.963	3,02
Deutschland - insgesamt			116.588.784	45,27

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Indien: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
5.412	HDFC Bank Ltd ADR NPV	312.179	0,12
	Indien - insgesamt	312.179	0,12
	Irland: 0,00 % (2019: 0,93 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,93 %)		
	Irland - insgesamt	-	-
	Luxemburg: 0,66 % (2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
7.985	Adecoagro SA Com USD1.50	41.254	0,02
	Medien: 0,32 % (2019: 0,00 %)		
21.600	RTL Group SA Com NPV	832.464	0,32
	Öl- und Gasdienstleister: 0,32 % (2019: 0,00 %)		
104.473	Subsea 7 SA Com USD2.00	832.686	0,32
	Luxemburg - insgesamt	1.706.404	0,66
	Niederlande: 7,44 % (2019: 10,28 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 1,19 %)		
	Getränke: 0,39 % (2019: 0,00 %)		
13.055	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.011.110	0,39
	Biotechnologie: 0,98 % (2019: 0,00 %)		
10.553	Argenx SE Com NPV	2.524.278	0,98
	Chemikalien: 1,28 % (2019: 2,51 %)		
31.360	IMCD Group NV Com EUR0.16	3.289.664	1,28
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,69 % (2019: 0,80 %)		
34.309	Randstad NV Com EUR0.10	1.784.068	0,69
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,97 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 1,62 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
9.576	Arcadis NV Com EUR0.02	245.720	0,10
	Lebensmittelprodukte: 2,20 % (2019: 0,70 %)		
9.778	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	870.633	0,34
199.491	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	4.785.789	1,86
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Internet: 0,00 % (2019: 0,51 %)		
	Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
3.224	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	13.718	0,00

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Medien: 0,00 % (2019: 0,09 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
8.448	Core Laboratories NV Com EUR0.02	155.160	0,06
	Pharmazeutika: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
8.781	UniQure NV Com EUR0.05	352.943	0,14
	Pipelines: 0,00 % (2019: 0,28 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
56	Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	7.403	0,00
	Halbleiter: 1,60 % (2019: 0,00 %)		
11.321	ASML Holding NV Com EUR0.09	4.119.146	1,60
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,59 %)		
	Niederlande - insgesamt	19.159.632	7,44
	Norwegen: 0,97 % (2019: 0,70 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
270	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	9.758	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,64 %)		
	Versicherungen: 0,25 % (2019: 0,05 %)		
106.578	Storebrand ASA Com NOK5.00	635.589	0,25
	Medien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
338	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	11.610	0,00
	Bergbau: 0,56 % (2019: 0,00 %)		
421.058	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.430.782	0,56
	Halbleiter: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
35.020	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	421.790	0,16
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Norwegen - insgesamt	2.509.529	0,97
	Portugal: 1,22 % (2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,22 % (2019: 0,00 %)		
346.081	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	3.129.957	1,22
	Portugal - insgesamt	3.129.957	1,22
	Singapur: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
	Singapur - insgesamt	-	-
	Südafrika: 0,29 % (2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,29 % (2019: 0,00 %)		
100.822	Gold Fields Ltd ADR NPV	734.124	0,29
	Südafrika - insgesamt	734.124	0,29

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens
	Spanien: 0,85 % (2019: 0,76 %)			15.382	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	642.144	0,25
	Banken: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
19.716	CaixaBank SA Com EUR1.00	42.330	0,01		Freizeit: 0,65 % (2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,38 %)			61.416	Dometic Group AB Class A Com NPV	648.857	0,25
	Versicherungen: 0,40 % (2019: 0,00 %)			35.924	Thule Group AB Com SEK0.01	1.014.436	0,40
639.240	Mapfre SA Com EUR0.10	1.027.259	0,40		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,44 % (2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,44 % (2019: 0,00 %)			54.653	SKF AB Class B Com SEK2.50	1.128.628	0,44
297.816	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	1.127.531	0,44		Bergbau: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,10 %)			10.362	Boliden AB Class A Com SEK2.11	299.395	0,12
	Software: 0,00 % (2019: 0,28 %)				Sonstige Fertigung: 2,14 % (2019: 0,00 %)		
	Spanien - insgesamt	2.197.120	0,85	157.324	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	3.327.318	1,29
	Schweden: 13,10 % (2019: 9,47 %)			125.819	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	2.175.675	0,85
	Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,02 %)				Pharmazeutika: 0,70 % (2019: 0,37 %)		
	Autohersteller: 1,32 % (2019: 1,90 %)			115.129	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.795.512	0,70
178.771	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.405.092	1,32		Immobilien: 1,29 % (2019: 0,00 %)		
	Banken: 2,55 % (2019: 1,06 %)			14.204	Castellum AB Class A Com SEK0.50	294.574	0,12
60.881	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	539.685	0,21	65.277	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	2.736.892	1,06
388.478	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	3.308.471	1,28	22.589	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	285.587	0,11
179.377	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.722.433	1,06		Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,75 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,21 %)			506	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.188	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt	33.731.987	13,10
16.102	Skanska AB Class B Com NPV	320.868	0,12		Schweiz: 14,31 % (2019: 22,15 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,02 % (2019: 0,00 %)				Banken: 1,00 % (2019: 2,11 %)		
138.246	Axfood AB Class A Com SEK5.00	2.635.906	1,02	29.814	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	2.576.913	1,00
	Forstprodukte und Papier: 0,64 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 2,89 % (2019: 2,90 %)		
45.424	Holmen AB Class B Com SEK25.00	1.646.014	0,64	9.239	Geberit AG Com CHF0.10	4.666.765	1,81
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,25 % (2019: 0,83 %)			13.004	Sika AG Com CHF0.01	2.784.719	1,08
170.619	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.208.946	1,25		Chemikalien: 0,73 % (2019: 0,38 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,13 % (2019: 1,29 %)			546	Givaudan SA Com CHF10.00	1.867.529	0,73
18.758	Gefinge AB Class B Com SEK0.50	335.920	0,13		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,59 % (2019: 1,43 %)		
70	Lifco AB Class B Com NPV	4.798	0,00	641	SGS SA Com CHF1.00	1.532.476	0,59
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,01 %)						
3.232	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	82.671	0,03				
	Investmentgesellschaften: 0,70 % (2019: 1,02 %)						
20.106	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.166.977	0,45				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Computer: 0,00 % (2019: 0,95 %)				Chemikalien: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,67 % (2019: 0,75 %)			1.031	Codexis Inc Com USD0.0001	15.962	0,01
1.931	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.738.563	0,67		Kohle: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,46 % (2019: 0,67 %)			6.380	Consol Energy Inc Com USD0.01	28.215	0,01
13.745	BKW AG Class A Com CHF2.50	1.190.560	0,46		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,72 %)			703	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	15.339	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,42 %)				Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,76 % (2019: 1,80 %)			177	NetScout Systems Inc Com USD0.001	3.465	0,00
48.400	Nestle SA Com CHF0.10	4.522.137	1,76		Forstprodukte und Papier: 0,04 % (2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,13 % (2019: 0,00 %)			11.373	Mercer International Inc Com USD1.00	77.867	0,03
1.467	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	325.934	0,13	7.822	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	35.834	0,01
	Gesundheitsprodukte: 1,05 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,04 % (2019: 2,23 %)		
7.358	Tecan Group AG Com CHF0.10	2.705.607	1,05	6.362	Intersect ENT Inc Com USD0.001	101.743	0,04
	Versicherungen: 0,46 % (2019: 4,08 %)				Eigenheimbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
3.500	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.192.286	0,46	1.452	Lennar Corp Class B Com USD0.10	73.680	0,03
	Maschinen - diversifiziert: 0,56 % (2019: 1,03 %)				Versicherungen: 0,28 % (2019: 0,00 %)		
923	Bucher Industries AG Com CHF0.20	325.759	0,13	45.816	Radian Group Inc Com USD0.001	723.128	0,28
140.851	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.112.064	0,43		Internet: 0,92 % (2019: 1,29 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,13 % (2019: 0,00 %)			7.362	Expedia Group Inc Com USD0.001	766.172	0,30
3.478	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	331.767	0,13	6.882	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.593.469	0,62
	Pharmazeutika: 2,46 % (2019: 3,10 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
63.591	Novartis AG Com CHF0.50	4.831.042	1,88	3.103	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	54.631	0,02
5.447	Roche Holding AG Com NPV	1.504.198	0,58		Medien: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2019: 1,24 %)			1.208	World Wrestling Entertainment Inc Class A Com USD0.01	43.465	0,02
	Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,57 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,18 %)		
	Telekommunikation: 1,42 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,69 % (2019: 0,00 %)		
8.244	Swisscom AG Com CHF1.00	3.654.121	1,42	9.567	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	1.181.279	0,46
	Schweiz - insgesamt	36.862.440	14,31	2.611	Citi Trends Inc Com USD0.01	73.973	0,03
	Vereinigte Staaten: 3,39 % (2019: 4,70 %)			824	Darden Restaurants Inc Com NPV	74.382	0,03
	Banken: 0,02 % (2019: 0,00 %)			4.061	Movado Group Inc Com USD0.01	57.476	0,02
3.366	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	27.436	0,01	13.190	Tapestry Inc Com USD0.01	312.273	0,12
1.134	Northrim Bancorp Inc Com USD1.00	30.118	0,01		Sparkassen: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)			2.581	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	70.210	0,03
5.042	Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	17.408	0,01	10.693	WSFS Financial Corp Com USD0.01	340.849	0,13

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Netto- vermö- gens		% des Gesamt- vermö- gens
Halbleiter: 0,15 % (2019: 0,00 %)					Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
13.795 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	351.160	0,13			Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,19
4.885 Photonics Inc Com USD0.01	47.331	0,02			An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Software: 1,00 % (2019: 0,00 %)					Derivative Finanzinstrumente	0,09
5.829 ANSYS Inc Com USD0.01	1.647.343	0,64			<u>Sonstige Vermögenswerte</u>	<u>1,72</u>
11.372 NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	168.650	0,06				100,00
4.057 Synopsys Inc Com USD0.01	771.583	0,30				
Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,00 %)						
8.543 Telenav Inc Com USD0.001	33.924	0,01				
Vereinigte Staaten - insgesamt			8.738.365	3,39		
Aktien - insgesamt			272.028.705	105,62		
Outperformance Swaps**: -0,30 % (2019: -0,03 %)						
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens		
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	255.356	0,10		
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			255.356	0,10		
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(192.103)	(0,07)		
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(403.493)	(0,16)		
Société Générale	EUR	26.02.2021	(447.628)	(0,17)		
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.043.224)	(0,40)		
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(787.868)	(0,30)		
Gesamtwert der Anlagen			271.240.837	105,32		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			161	0,00		
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(13.695.554)	(5,32)		
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			257.545.444	100,00		

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

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 TR Net Index oder eine Version des STOXX Europe 600 TR Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 102.422.632.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 169.824.434.

Invesco MSCI Japan UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(2.456.592)	1.257.254
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(2.456.592)	1.257.254
Betriebliche Aufwendungen	4	(14.831)	(24.692)
Netto(aufwand)/-ertrag		(2.471.423)	1.232.562
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(2.471.423)	1.232.562
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(2.471.423)	1.232.562

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.614.615	15.931.326
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	255	192
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	779.636	8.392
Umlaufvermögen insgesamt		6.394.506	15.939.910
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(68.202)	(118.941)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(780.795)	(10.268)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(848.997)	(129.209)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.545.509	15.810.701

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		15.810.701	11.889.350
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.471.423)	1.232.562
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.380.835	4.958.405
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(13.174.604)	(2.269.616)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(7.793.769)	2.688.789
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	5.545.509	15.810.701

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		79.120.260	206.542.451
Kauf von Anlagen		(71.311.399)	(209.206.644)
Gezahlte Managementgebühren		(15.029)	(25.501)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		7.793.832	(2.689.694)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.380.835	4.958.405
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(13.174.604)	(2.269.616)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(7.793.769)	2.688.789
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		63	(905)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		192	101
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	996
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	255	192

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex ist ein Aktienreferenzindex aus an japanischen Börsen notierten Wertpapieren. An den Börsen Tokio, 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

		Finanzielle	
Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
740,332979	7.492,11	7.417,19	(55.466,59)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

		Finanzielle	
Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
2.368,890798	6.675,10	6.608,35	(158.125,81)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. November 2020			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	780.255	-	780.255
Antizipative Passiva	-	540	540
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.545.509	-	5.545.509
Gesamtverbindlichkeiten	6.325.764	540	6.326.304

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

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

	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Zum 30. November 2020			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	68.202	-	-

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

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Zum 30. November 2020			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.614.615	-	-
Gesamtvermögen	5.614.615	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	68.202	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	68.202	-

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.741.049)	631.254
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	406	179.517
Nettowährungsgewinne	-	996
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	233.312	598.095
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	50.739 (2.456.592)	(152.608) 1.257.254

* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 3.989 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 6.581 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	14.831	24.692
	14.831	24.692

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	255	192
	255	192

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	779.636	8.392
	779.636	8.392

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	540	738
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	780.255	9.530
	780.795	10.268

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	249.260	204.460
Während des Geschäftsjahres ausgeben	85.000	82.500
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(256.180)	(37.700)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	78.080	249.260

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	5.545.509	15.810.701	11.889.350
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	71,0234	63,4306	58,1500

11. Sicherheiten

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 101,25 % (2019: 100,76 %)			
Österreich: 2,68 % (2019: 0,66 %)			
Banken: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
24 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	461	0,01	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Elektrizität: 1,13 % (2019: 0,00 %)			
887 Verbund AG Class A Com NPV	62.442	1,13	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Vienna Insurance Group AG Wiener			
9 Versicherung Gruppe Class A Com NPV	215	0,00	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,15 % (2019: 0,65 %)			
250 OMV AG Class A Com NPV	8.493	0,15	
Verpackungen und Behälter: 1,36 % (2019: 0,00 %)			
426 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	75.214	1,36	
Immobilien: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
57 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	1.981	0,03	
Österreich - insgesamt	148.806	2,68	
Belgien: 0,00 % (2019: 0,20 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,18 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Belgien - insgesamt	-	-	
Kanada: 0,41 % (2019: 1,10 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,54 %)			
Bergbau: 0,35 % (2019: 0,56 %)			
1.763 Pretium Resources Inc Com NPV	19.358	0,35	
Pharmazeutika: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
184 Bausch Health Cos Inc Com NPV	3.417	0,06	
Kanada - insgesamt	22.775	0,41	
Dänemark: 6,06 % (2019: 1,78 %)			
Landwirtschaft: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
107 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	10.438	0,19	
Getränke: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Biotechnologie: 0,89 % (2019: 0,00 %)			
129 Genmab A/S Com DKK1.00	49.630	0,89	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Baustoffe: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
492 H+H International A/S Class B Com DKK10.00	10.895	0,20	
Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	733	0,01	
Elektrizität: 1,46 % (2019: 0,00 %)			
448 Orsted A/S Com DKK10.00	80.924	1,46	
Ingenieurwesen & Bau: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
240 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	10.260	0,19	
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 1,20 %)			
Pharmazeutika: 0,90 % (2019: 0,01 %)			
742 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	50.047	0,90	
Software: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
11 SimCorp A/S Com DKK1.00	1.448	0,03	
Transportdienstleistungen: 2,19 % (2019: 0,56 %)			
AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	5.699	0,10	
3 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	112.563	2,03	
20 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.165	0,06	
Dänemark - insgesamt	335.802	6,06	
Finnland: 4,34 % (2019: 2,07 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,29 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,03 %)			
89 Caverion Oyj Com NPV	620	0,01	
Computer: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
125 F-Secure Oyj Com NPV	618	0,01	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,36 %)			
Forstprodukte und Papier: 1,82 % (2019: 0,07 %)			
1.253 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	21.239	0,38	
2.413 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	79.723	1,44	
Maschinenbau & Bergbau: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
1.317 Metso Outotec Oyj Com NPV	11.815	0,21	
Maschinen - diversifiziert: 1,45 % (2019: 0,35 %)			
950 Kone Oyj Class B Com NPV	79.911	1,44	
8 Valmet Oyj Com NPV	203	0,01	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Bestand	Zeitwert	bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	bewertet	% des Nettovermögens
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Alternative Energien: 0,37 % (2019: 0,00 %)			
23 Wartsila Oyj Abp Com NPV			0,00	420 Nordex SE Com NPV	9.852		0,18
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				350 Verbio AG Com NPV	10.886		0,19
4 Huhtamaki Oyj Com NPV			0,00	Ingenieurwesen & Bau: 2,20 % (2019: 1,21 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,25 %)				1.263 Hochtief AG Class A Com NPV	122.224		2,20
Immobilien: 0,01 % (2019: 0,49 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
13 Kojamo Oyj Com NPV			0,01	Gesundheitsprodukte: 0,73 % (2019: 0,29 %)			
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)				4 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	535		0,01
244 Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00			0,01	217 Eckert & Ziegler AG Com NPV	11.250		0,20
Telekommunikation: 0,82 % (2019: 0,22 %)				625 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	28.821		0,52
844 Elisa Oyj Com NPV	45.432		0,82	Gesundheitsdienste: 0,14 % (2019: 0,01 %)			
Finnland - insgesamt	240.502		4,34	175 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	7.850		0,14
Deutschland: 21,58 % (2019: 14,45 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,87 %)			
Werbung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,09 %)			
3 Stroer SE & Co KGaA Com NPV			0,00	Versicherungen: 2,10 % (2019: 0,21 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,83 % (2019: 0,00 %)				228 Allianz SE Com NPV	53.909		0,97
195 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	46.174		0,83	374 Hannover Rueck SE Com NPV	62.767		1,13
Bekleidungseinzelhändler: 0,84 % (2019: 0,02 %)				Internet: 2,76 % (2019: 0,00 %)			
146 Adidas AG Class A Com NPV	46.683		0,84	1.264 Delivery Hero SE Com NPV	153.090		2,76
Autohersteller: 1,02 % (2019: 1,92 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,33 %)			
121 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	10.572		0,19	4 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	243		0,00
271 Volkswagen AG Pref NPV	45.818		0,83	Maschinen - diversifiziert: 0,39 % (2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,02 %)				143 Kion Group AG NPV	11.023		0,20
Banken: 0,89 % (2019: 1,62 %)				Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	10.396		0,19
2.006 Aareal Bank AG Class A Com NPV	49.191		0,89	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 0,01 % (2019: 0,15 %)				238 Norma Group SE Com NPV	10.511		0,19
2 Sto SE & Co KGaA Pref NPV	300		0,01	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,36 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,32 %)				Verpackungen und Behälter: 0,87 % (2019: 0,00 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)				413 Gerresheimer AG Class A Com NPV	48.267		0,87
3 Sixt SE Pref NPV	216		0,00	Pharmazeutika: 1,00 % (2019: 0,88 %)			
Computer: 0,06 % (2019: 0,04 %)				951 Bayer AG Com NPV	54.911		0,99
15 Bechtle AG Class A Com NPV	3.278		0,06	2 Merck KGaA Com NPV	320		0,01
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,90 %)				Immobilien: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,22 %)				1.104 Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	23.097		0,42
Elektronik: 0,90 % (2019: 0,00 %)							
109 Sartorius AG Pref NPV	49.807		0,90				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Einzelhandel: 1,27 % (2019: 0,23 %)			
693 Zalando SE Com NPV		70.296	1,27
Halbleiter: 0,19 % (2019: 0,40 %)			
322 Elmos Semiconductor SE Com NPV		10.361	0,19
Software: 2,96 % (2019: 0,24 %)			
783 CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV		78.021	1,41
951 Nemetschek SE Com NPV		75.422	1,36
181 Nexus AG Class A Com NPV		10.825	0,19
Telekommunikation: 0,11 % (2019: 1,26 %)			
207 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		4.908	0,09
56 Deutsche Telekom AG Com NPV		1.012	0,02
Transportdienstleistungen: 1,33 % (2019: 0,38 %)			
1.522 Deutsche Post AG Com NPV		73.735	1,33
Deutschland - insgesamt			21,58

Luxemburg: 0,02 % (2019: 0,57 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
84 Subsea 7 SA Com USD2.00		801	0,02
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Luxemburg - insgesamt			0,02

Niederlande: 3,69 % (2019: 9,35 %)			
Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,08 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 1,50 %)			
Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
3 Argenx SE Com NPV		858	0,01
Chemikalien: 0,02 % (2019: 0,94 %)			
8 IMCD Group NV Com EURO.16		1.004	0,02
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,12 % (2019: 0,00 %)			
1.001 Randstad NV Com EURO.10		62.265	1,12
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,29 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
29 Signify NV Com EURO.01		1.232	0,02
Ingenieurwesen & Bau: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
379 Arcadis NV Com EURO.02		11.633	0,21

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Lebensmittelprodukte: 0,43 % (2019: 0,52 %)			
220 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04		23.432	0,42
8 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		230	0,01
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,72 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Freizeit: 0,72 % (2019: 0,00 %)			
1.263 Accell Group Com EURO.01		39.734	0,72
Beherbergung: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
2.721 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01		13.850	0,25
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,31 %)			
Pipelines: 0,90 % (2019: 0,90 %)			
947 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50		49.877	0,90
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
2 Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02		316	0,01
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Niederlande - insgesamt			3,69

Norwegen: 2,82 % (2019: 0,29 %)			
Banken: 0,75 % (2019: 0,00 %)			
5.182 Sbanken ASA Com NOK10.00		41.718	0,75
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
11 Mowi ASA Com NOK7.50		224	0,00
Versicherungen: 0,41 % (2019: 0,01 %)			
3.183 Storebrand ASA Com NOK5.00		22.706	0,41
Bergbau: 0,85 % (2019: 0,00 %)			
11.536 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		46.891	0,85
Transportdienstleistungen: 0,81 % (2019: 0,00 %)			
18.437 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52		44.653	0,81
Norwegen - insgesamt			2,82

Portugal: 1,05 % (2019: 0,34 %)
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,02 %)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2019: 0,32 %)				Baustoffe: 0,19 % (2019: 0,59 %)			
13 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		223	0,01	858 Inwido AB Class A Com SEK4.00		10.527	0,19
830 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		669	0,01	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Forstprodukte und Papier: 1,03 % (2019: 0,00 %)				0,02 Cosmetics/Personal Care: 0.00% (2019: 0.02%)			
5.328 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		57.105	1,03	Ingenieurwesen & Bau: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)				582 NCC AB Class B Com SEK8.00		10.061	0,18
24 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		260	0,00	55 Skanska AB Class B Com NPV		1.311	0,03
Portugal - insgesamt		58.257	1,05	Unterhaltung: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
Singapur: 0,11 % (2019: 0,00 %)				2.653 LeoVegas AB Class A Com EUR0.01		10.457	0,19
Elektronik: 0,11 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,20 % (2019: 0,00 %)			
391 Flex Ltd Com NPV		6.346	0,11	27 Axfood AB Class A Com SEK5.00		616	0,01
Singapur - insgesamt		6.346	0,11	1.328 Scandi Standard AB Com NPV		10.345	0,19
Spanien: 2,26 % (2019: 3,18 %)				Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,03 % (2019: 0,00 %)				9 Holmen AB Class B Com SEK25.00		390	0,01
40 Bankinter SA Com EURO.30		198	0,00	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,58 % (2019: 0,00 %)			
591 CaixaBank SA Com EUR1.00		1.518	0,03	3.906 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		87.876	1,58
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,50 %)				Gesundheitsprodukte: 0,91 % (2019: 0,01 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 1,10 %)				1.444 Cellavision AB Class A Com SEK0.15		49.182	0,89
34 Ferrovial SA Com EURO.20		948	0,02	52 Getinge AB Class B Com SEK0.50		1.114	0,02
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,00 %)				3 Lifco AB Class B Com NPV		246	0,00
9 Viscofan SA Com EURO.70		641	0,01	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,45 % (2019: 2,31 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,26 %)				814 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		24.906	0,45
Software: 1,11 % (2019: 0,32 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
900 Amadeus IT Group SA Com EURO.01		61.860	1,11	1.544 Nobia AB Class A Com SEK0.33		10.691	0,19
Transportdienstleistungen: 1,09 % (2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
1.429 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30		60.341	1,09	3 Investor AB Class A Com SEK6.25		207	0,00
Spanien - insgesamt		125.506	2,26	197 Investor AB Class B Com SEK6.25		13.678	0,25
Schweden: 10,59 % (2019: 7,68 %)				16 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		799	0,02
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,58 %)				Freizeit: 0,94 % (2019: 0,00 %)			
Autohersteller: 0,83 % (2019: 0,03 %)				72 Dometic Group AB Class A Com NPV		910	0,01
28 Volvo AB Class A Com SEK1.20		644	0,01	1.523 Thule Group AB Com SEK0.01		51.445	0,93
1.986 Volvo AB Class B Com SEK1.20		45.250	0,82	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,42 % (2019: 2,37 %)				7 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75		241	0,00
353 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		3.596	0,06	36 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		384	0,01
1.097 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		19.916	0,36	Medien: 0,83 % (2019: 0,00 %)			
				3.100 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		45.867	0,83

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,26 % (2019: 0,00 %)			Elektronik: 0,19 % (2019: 1,42 %)		
593 SKF AB Class B Com SEK2.50	14.649	0,26	40 ALSO Holding AG Com CHF1.00	10.428	0,19
Bergbau: 0,84 % (2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 2,34 %)		
1.348 Boliden AB Class A Com SEK2.11	46.590	0,84	Lebensmittelprodukte: 1,69 % (2019: 6,82 %)		
Sonstige Fertigung: 1,33 % (2019: 0,01 %)			13.756 Aryzta AG Class A Com CHF0.02	10.028	0,18
2.894 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	73.215	1,32	747 Nestle SA Com CHF0.10	83.488	1,51
20 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	414	0,01	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
Pharmazeutika: 0,41 % (2019: 0,00 %)			3 Schindler Holding AG Com CHF0.10	822	0,01
1.222 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	22.797	0,41	2 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	531	0,01
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 1,68 %)			Gesundheitsprodukte: 0,62 % (2019: 0,03 %)		
Immobilien: 0,51 % (2019: 0,00 %)			1 Sonova Holding AG Com CHF0.05	248	0,01
348 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	17.453	0,32	77 Tecan Group AG Com CHF0.10	33.869	0,61
869 Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	10.530	0,19	Versicherungen: 0,19 % (2019: 7,58 %)		
14 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	212	0,00	62 Baloise Holding AG Com CHF0.10	10.732	0,19
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 2,81 % (2019: 1,51 %)		
10 Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	212	0,00	238 Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	79.789	1,44
Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,07 %)			16 Interroll Holding AG Com CHF1.00	45.686	0,82
35 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	429	0,01	156 Kardex AG Com CHF0.45	30.604	0,55
Schweden - insgesamt	587.160	10,59	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,56 % (2019: 0,00 %)		
Schweiz: 14,05 % (2019: 45,33 %)			751 SFS Group AG Class A Com CHF0.10	85.694	1,55
Banken: 0,07 % (2019: 5,39 %)			4 VAT Group AG Class A Com CHF0.10	843	0,01
38 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	3.929	0,07	Pharmazeutika: 2,75 % (2019: 6,79 %)		
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,16 %)			565 Novartis AG Com CHF0.50	51.345	0,93
1 Sika AG Com CHF0.01	256	0,00	5 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.665	0,03
Chemikalien: 0,18 % (2019: 2,19 %)			144 Roche Holding AG Com NPV	47.568	0,86
4 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	10.030	0,18	352 Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	51.830	0,93
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2019: 0,02 %)			Immobilien: 0,08 % (2019: 0,01 %)		
1 SGS SA Com CHF1.00	2.860	0,05	34 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	4.158	0,08
Computer: 0,00 % (2019: 2,36 %)			Einzelhandel: 2,41 % (2019: 0,55 %)		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,30 %)			2.563 Swatch Group AG Com CHF0.45	123.379	2,23
Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,36 %)			51 Valora Holding AG Com CHF1.00	10.028	0,18
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,43 % (2019: 1,39 %)			Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,11 %)		
146 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	10.450	0,19	Schweiz - insgesamt	779.288	14,05
253 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	69.028	1,24	Vereinigtes Königreich: 0,78 % (2019: 0,00 %)		
			Bergbau: 0,78 % (2019: 0,00 %)		
			949 BHP Group PLC ADR NPV	43.142	0,78
			Vereinigtes Königreich - insgesamt	43.142	0,78

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
13,76	United States: 30.81% (2019: 13.76%) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2019: 0,02 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,89 % (2019: 0,00 %)		
9	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	402	0,01	357	Procter & Gamble Co Com NPV	49.577	0,89
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,02 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,77 %)		
	Autohersteller: 0,92 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,45 %)		
5,603	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	50.875	0,92	14	Enova International Inc Com USD0.00001	293	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
12	Meritor Inc Com USD1.00	317	0,00		Elektronik: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (2019: 0,44 %)			78	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	7.149	0,13
	Biotechnologie: 2,52 % (2019: 2,42 %)			11	Stoneridge Inc Com NPV	295	0,00
16	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	366	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,01 %)		
6	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	177	0,00	7	AECOM Com USD0.01	363	0,01
87	Aptinyx Inc Com USD0.01	345	0,01	13	Aegion Corp Com USD0.01	223	0,00
15	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	409	0,01	92	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	365	0,01
2,986	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	69.245	1,25		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
145	Biogen Inc Com USD0.0005	34.825	0,63		Gesundheitsprodukte: 0,05 % (2019: 0,06 %)		
13	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	228	0,00	16	Cutera Inc Com USD0.001	400	0,01
150	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	34.163	0,61	1	Masimo Corp Com USD0.001	255	0,01
	Baustoffe: 0,01 % (2019: 0,01 %)			93	Meridian Bioscience Inc Com NPV	1.758	0,03
42	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	367	0,00	9	Natus Medical Inc Com USD0.001	188	0,00
17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	411	0,01	18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	216	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Gesundheitsdienste: 0,87 % (2019: 0,01 %)		
21	Ferro Corp Com USD1.00	301	0,00	68	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	288	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,37 % (2019: 0,17 %)			283	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	47.824	0,86
2	Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001	340	0,00		Eigenheimbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
32	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	278	0,00	37	Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	548	0,01
8	Green Dot Corp Class A Com USD0.0001	429	0,01	11	M/I Homes Inc Com USD0.01	500	0,01
326	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	69.803	1,26		Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (2019: 0,02 %)		
816	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	5.353	0,10	5	American Woodmark Corp Com STK NPV	438	0,01
	Computer: 2,52 % (2019: 0,20 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
11	Agilysys Inc Com USD0.30	411	0,01		Versicherungen: 1,81 % (2019: 1,05 %)		
436	Apple Inc Com USD0.00001	51.906	0,94	12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	176	0,00
2,976	DXC Technology Co Class C Com USD0.01	65.204	1,17	218	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	49.902	0,90
950	NetScout Systems Inc Com USD0.001	22.249	0,40	437	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	50.098	0,90
				16	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	350	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Internet: 7,90 % (2019: 0,16 %)				
40	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		70.176	1,27
11	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		19.368	0,35
28	Amazon.com Inc Com USD0.01		88.705	1,60
31	Booking Holdings Inc Com USD0.008		62.882	1,13
10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001		251	0,00
2	F5 Networks Inc Com NPV		326	0,01
330	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		91.400	1,65
4	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001		318	0,01
8	HealthStream Inc Com NPV		149	0,00
104	Netflix Inc Com USD0.001		51.033	0,92
164	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		48.203	0,87
109	Perficient Inc Com USD0.001		4.963	0,09
32	Quotient Technology Inc Com USD0.00001		238	0,00
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
14	Terex Corp Com USD0.01		434	0,01
Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (2019: 0,00 %)				
834	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		17.564	0,32
Medien: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
174	Leaf Group Ltd Com USD0.0001		981	0,02
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,77 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,88 % (2019: 2,25 %)				
14	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		309	0,00
1.261	Exxon Mobil Corp Com NPV		48.082	0,87
71	Oil States International Inc Com USD0.01		315	0,01
Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (2019: 0,01 %)				
33	ChampionX Corp Com USD0.01		392	0,01
23	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		220	0,00
45	MRC Global Inc Com USD0.01		260	0,01
Pharmazeutika: 2,49 % (2019: 0,29 %)				
1	AbbVie Inc Com USD0.01		105	0,00
9.679	Anneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		38.232	0,69
776	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		48.422	0,87
11.748	Kadmon Holdings Com USD0.001		51.221	0,93

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Einzelhandel: 0,11 % (2019: 1,94 %)				
4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		451	0,01
12	BJ's Restaurants Inc Com NPV		396	0,01
21	Denny's Corp Com USD0.01		242	0,00
148	TravelCenters of America Inc Com USD0.001		4.816	0,09
Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,93 %)				
Halbleiter: 3,14 % (2019: 0,40 %)				
1	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01		93	0,00
2.079	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		56.091	1,01
12	DSP Group Inc Com USD0.001		202	0,00
9	FormFactor Inc Com USD0.001		369	0,01
2.156	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		65.650	1,19
805	Micron Technology Inc Com USD0.10		51.593	0,93
Software: 4,75 % (2019: 0,07 %)				
238	Adobe Inc Com USD0.0001		113.876	2,05
285	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		359	0,01
7	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		309	0,01
42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		1.889	0,03
7	LiveRamp Holdings Inc Com USD0.10		410	0,01
4	New Relic Inc Com USD0.001		239	0,00
594	salesforce.com Inc Com USD0.001		146.005	2,63
6	Workiva Inc Com USD0.001		450	0,01
Telekommunikation: 0,02 % (2019: 1,15 %)				
40	CalAmp Corp Com USD0.01		365	0,01
62	Extreme Networks Inc Com USD0.001		348	0,01
25	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		202	0,00
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
5	Kirby Corp Com USD0.10		253	0,00
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.708.767	30,81
Aktien - insgesamt			5.614.615	101,25

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps** -1,23 % (2019: -0,75 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(5.066)	(0,09)
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2021	(34.296)	(0,62)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(23.364)	(0,42)
Société Générale	USD	26.02.2021	(5.476)	(0,10)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(68.202)	(1,23)

Outperformance Swaps zum Zeitwert	(68.202)	(1,23)

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	5.546.413	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	255	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.159)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.545.509	100,00

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
5.550.472.

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	87,80
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	12,20
	100,00

Invesco MSCI World UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	307.442.346	127.893.991
Gesamtanlageertrag		307.442.346	127.893.991
Betriebliche Aufwendungen	4	(3.119.471)	(1.631.241)
Nettoertrag		304.322.875	126.262.750
Gewinn für das Geschäftsjahr		304.322.875	126.262.750
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		304.322.875	126.262.750

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.449.330.039	1.268.358.918
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	164	200
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	249.714.894	1.290.271
Umlaufvermögen insgesamt		2.699.045.097	1.269.649.389
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(6.385.779)	(2.370.687)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(246.780.476)	(1.348.524)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(253.166.255)	(3.719.211)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		2.445.878.842	1.265.930.178

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.265.930.178	738.014.591
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		304.322.875	126.262.750
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.288.518.102	549.727.879
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(412.892.313)	(148.075.042)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		875.625.789	401.652.837
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	2.445.878.842	1.265.930.178

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		28.073.172.964	21.802.384.908
Kauf von Anlagen		(28.942.681.947)	(22.202.424.144)
Gezahlte Managementgebühren		(3.101.319)	(1.653.074)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(872.610.302)	(401.692.310)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.285.507.186	549.727.879
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(412.892.313)	(148.075.042)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		872.614.873	401.652.837
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.571	(39.473)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		200	242
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.607)	39.431
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	164	200

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex ist ein um Streubesitz adjustierter marktkapitalisierungsgewichteter Referenzindex, der die Performance der globalen Aktienmärkte messen soll.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 53 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenz-Indexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
311.816,089918	7.834,57	7.756,22	(24.429.443,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenz-Indexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
185.717,526302	6.816,74	6.748,57	(12.659.884,62)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	246.704.042	-	246.704.042
Antizipative Passiva	-	76.434	76.434
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.445.878.842	-	2.445.878.842
Gesamtverbindlichkeiten	2.692.582.884	76.434	2.692.659.318

Zum 30. November 2019	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.290.242	-	1.290.242
Antizipative Passiva	-	58.282	58.282
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.265.930.178	-	1.265.930.178
Gesamtverbindlichkeiten	1.267.220.420	58.282	1.267.278.702

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.385.779	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.370.687	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.444.091.190	-	-
- Derivate	-	5.238.849	-
Gesamtvermögen	2.444.091.190	5.238.849	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.385.779	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	6.385.779	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.268.291.709	-	-
- Derivate	-	67.209	-
Gesamtvermögen	1.268.291.709	67.209	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.370.687	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.370.687	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	288.662.210	89.203.519
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(104.034.210)	2.773.079
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(4.607)	39.431
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	121.662.405	36.436.390
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.156.548	(558.428)
	307.442.346	127.893.991

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	3.119.471	1.631.241
	3.119.471	1.631.241

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	164	200
	164	200

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	246.703.978	1.290.271
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	3.010.916	-
	249.714.894	1.290.271

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	76.434	58.282
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	246.704.042	1.290.242
	246.780.476	1.348.524

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	19.292.295	12.905.566
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	19.815.643	8.911.141
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.614.469)	(2.524.412)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	32.493.469	19.292.295

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	2.445.878.842	1.265.930.178	738.014.591
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	75,2729	65,6184	57,1858

11. Sicherheiten

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

Zum 30. November 2020 war das folgende Wertpapier vom Fonds bei Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc hinterlegt:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(288)	(912.396) (912.396)
	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
BASF SE Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(40.011)	(2.935.325) (2.935.325)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,93 % (2019: 100,18 %)		
	Österreich: 0,25 % (2019: 0,21 %)		
	Banken: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
103.916	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	2.995.734	0,12
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
72.204	ANDRITZ AG Class A Com NPV	3.052.331	0,13
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,10 %)		
	Österreich - insgesamt	6.048.065	0,25
	Belgien: 0,12 % (2019: 8,77 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 0,82 %)		
	Getränke: 0,00 % (2019: 1,18 %)		
	Chemikalien: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
64.784	Umicore SA Com NPV	2.911.473	0,12
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,19 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,43 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 3,99 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,86 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,24 %)		
	Belgien - insgesamt	2.911.473	0,12
	Bermuda: 0,00 % (2019: 0,54 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,54 %)		
	Bermuda - insgesamt	-	-
	Kanada: 0,19 % (2019: 0,17 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,17 %)		
	Pharmazeutika: 0,19 % (2019: 0,00 %)		
303.293	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	4.610.054	0,19
	Kanada - insgesamt	4.610.054	0,19
	Cayman-Inseln: 1,20 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,17 % (2019: 0,00 %)		
37.929	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	4.201.775	0,17

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Internet: 1,03 % (2019: 0,00 %)		
68.862	JD.com Inc ADR USD0.00002	5.877.371	0,24
139.722	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	19.394.811	0,79
	Cayman-Inseln - insgesamt	29.473.957	1,20
	Dänemark: 4,05 % (2019: 5,01 %)		
	Banken: 0,15 % (2019: 0,00 %)		
221.166	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.655.592	0,15
	Getränke: 0,00 % (2019: 2,38 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,53 %)		
	Baustoffe: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
8.163	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	2.991.023	0,12
	Elektrizität: 0,69 % (2019: 0,00 %)		
93.661	Orsted A/S Com DKK10.00	16.918.435	0,69
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,78 %)		
	Pharmazeutika: 1,22 % (2019: 0,60 %)		
440.337	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	29.700.191	1,22
	Software: 0,00 % (2019: 0,23 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,87 % (2019: 0,49 %)		
11.116	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	22.750.062	0,93
145.137	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	22.965.350	0,94
	Dänemark - insgesamt	98.980.653	4,05
	Finnland: 4,29 % (2019: 5,18 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,13 %)		
	Elektrizität: 0,37 % (2019: 1,21 %)		
400.000	Fortum Oyj Com EUR3.40	9.189.208	0,37
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,72 %)		
	Forstprodukte und Papier: 1,43 % (2019: 0,43 %)		
178.156	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	3.019.772	0,13
964.397	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	31.862.755	1,30

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	Netto-	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	vermög-	gens
		USD		
Versicherungen: 0,26 % (2019: 0,56 %)				
150.000	Sampo Oyj Class A Com NPV	6.500.749	0,26	
Maschinenbau & Bergbau: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
1.300.883	Metso Outotec Oyj Com NPV	11.670.872	0,48	
Maschinen - diversifiziert: 0,22 % (2019: 0,59 %)				
64.909	Kone Oyj Class B Com NPV	5.459.936	0,22	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,13 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,29 % (2019: 0,10 %)				
105.100	Neste Oyj Com NPV	7.062.985	0,29	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,29 %)				
Immobilien: 0,69 % (2019: 0,00 %)				
809.101	Kojamo Oyj Com NPV	16.937.316	0,69	
Telekommunikation: 0,55 % (2019: 0,01 %)				
178.049	Elisa Oyj Com NPV	9.584.200	0,39	
946.379	Nokia Oyj Com NPV	3.789.566	0,16	
Finnland - insgesamt		105.077.359	4,29	
Deutschland: 10,59 % (2019: 10,74 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,13 % (2019: 0,01 %)				
13.536	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	3.205.160	0,13	
Bekleidungseinzelhändler: 0,50 % (2019: 0,36 %)				
38.089	Adidas AG Class A Com NPV	12.178.739	0,50	
Autohersteller: 0,86 % (2019: 0,27 %)				
158.184	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	13.820.607	0,57	
42.633	Volkswagen AG Pref NPV	7.208.000	0,29	
Autoteile und Ausrüstung: 0,30 % (2019: 0,00 %)				
53.564	Continental AG Class A Com NPV	7.317.166	0,30	
Banken: 0,02 % (2019: 0,10 %)				
23.522	Aareal Bank AG Class A Com NPV	576.809	0,02	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,17 %)				
Chemikalien: 1,02 % (2019: 0,84 %)				
313.515	BASF SE Com NPV*	23.000.384	0,94	
32.524	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	1.864.338	0,08	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,91 %)				
* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.				

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	Netto-	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	vermög-	gens
		USD		
Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,04 %)				
2.744	Hochtief AG Class A Com NPV	265.544	0,01	
Gesundheitsprodukte: 1,46 % (2019: 0,08 %)				
775.933	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	35.780.994	1,46	
Gesundheitsdienste: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
36.235	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.625.412	0,07	
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,06 %)				
Versicherungen: 1,01 % (2019: 0,79 %)				
67.171	Allianz SE Com NPV	15.881.971	0,65	
19.809	Hannover Rueck SE Com NPV	3.324.483	0,14	
19.442	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	5.432.723	0,22	
Internet: 0,51 % (2019: 0,00 %)				
102.519	Delivery Hero SE Com NPV	12.416.614	0,51	
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
18.931	Wacker Neuson SE Com NPV	363.456	0,01	
Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (2019: 0,23 %)				
15.034	Kion Group AG NPV	1.158.868	0,05	
Sonstige Fertigung: 0,30 % (2019: 0,70 %)				
55.309	Siemens AG Com NPV	7.409.990	0,30	
Verpackungen und Behälter: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
34.631	Gerresheimer AG Class A Com NPV	4.047.281	0,17	
Pharmazeutika: 1,24 % (2019: 2,03 %)				
366.408	Bayer AG Com NPV	21.156.608	0,87	
23.017	Dermapharm Holding SE Com NPV	1.540.743	0,06	
47.902	Merck KGaA Com NPV	7.669.655	0,31	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,12 %)				
Einzelhandel: 1,08 % (2019: 0,00 %)				
260.837	Zalando SE Com NPV	26.458.721	1,08	
Halbleiter: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
30.324	Aixtron SE Com NPV	441.268	0,02	
Software: 0,96 % (2019: 0,10 %)				
31.509	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	3.139.666	0,13	
166.300	SAP SE Com NPV	20.286.684	0,83	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 0,30 % (2019: 1,87 %)			
408.348 Deutsche Telekom AG Com NPV		7.383.162	0,30
Transportdienstleistungen: 0,57 % (2019: 0,01 %)			
289.175 Deutsche Post AG Com NPV		14.009.401	0,57
Deutschland - insgesamt			
		258.964.447	10,59

Indien: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
297.846 ICICI Bank Ltd ADR NPV		3.830.300	0,16
Indien - insgesamt			
		3.830.300	0,16

Irland: 0,00 % (2019: 1,35 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,59 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,76 %)			
Irland - insgesamt			
		-	-
Luxemburg: 0,25 % (2019: 0,58 %)			
Eisen und Stahl: 0,11 % (2019: 0,33 %)			
149.202 ArcelorMittal Com NPV		2.739.598	0,11
Medien: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,14 % (2019: 0,18 %)			
348.368 Subsea 7 SA Com USD2.00		3.321.387	0,14
Luxemburg - insgesamt			
		6.060.985	0,25

Niederlande: 0,64 % (2019: 13,01 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,60 %)			
Getränke: 0,20 % (2019: 0,11 %)			
51.344 Heineken Holding NV Com EUR1.60		4.756.800	0,20
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,38 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,52 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,15 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
54.812 Arcadis NV Com EUR0.02		1.682.427	0,07
Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2019: 1,06 %)			
23.981 Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04		2.554.208	0,10
57.694 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		1.655.635	0,07
Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,74 %)			
17 Aegon NV Com EUR0.12		64	0,00

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Internet: 0,00 % (2019: 0,33 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 2,68 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,64 %)			
Pipelines: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
84.017 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50		4.425.065	0,18
Halbleiter: 0,00 % (2019: 1,32 %)			
Software: 0,02 % (2019: 0,36 %)			
71.126 TomTom NV Com EUR0.20		582.379	0,02
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,12 %)			
Niederlande - insgesamt			
		15.656.578	0,64

Norwegen: 0,21 % (2019: 1,89 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,29 %)			
Versicherungen: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
300.674 Storebrand ASA Com NOK5.00		2.144.907	0,09
Medien: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
Bergbau: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
727.234 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		2.956.035	0,12
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Norwegen - insgesamt			
		5.100.942	0,21

Panama: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
Fluggesellschaften: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
55.651 Copa Holdings SA Class A Com NPV		4.435.385	0,18
Panama - insgesamt			
		4.435.385	0,18

Portugal: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,14 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,13 %)			
Portugal - insgesamt			
		-	-

Singapur: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
272.458 Flex Ltd Com NPV		4.421.993	0,18
Singapur - insgesamt			
		4.421.993	0,18

Spanien: 1,64 % (2019: 0,55 %)
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,32 %)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
Ingenieurwesen & Bau: 1,63 % (2019: 0,04 %)				Immobilien: 0,74 % (2019: 0,28 %)			
1.435.497	Ferrovial SA Com EURO.20	40.043.740	1,63	64.993	Castellum AB Class A Com SEK0.50	1.612.329	0,07
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,06 %)				328.525	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	16.476.683	0,67
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,07 %)				Einzelhandel: 0,34 % (2019: 0,00 %)			
Software: 0,00 % (2019: 0,06 %)				396.734	Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	8.426.784	0,34
Transportdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,47 % (2019: 0,44 %)			
4.822	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	203.613	0,01	2.928.682	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	35.915.940	1,47
Spanien - insgesamt				Schweden - insgesamt			
		40.247.353	1,64			228.870.750	9,36
Schweden: 9,36 % (2019: 9,39 %)				Schweiz: 13,13 % (2019: 11,51 %)			
Autohersteller: 0,92 % (2019: 0,85 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
982.737	Volvo AB Class B Com SEK1.20	22.390.967	0,92	1.916	Georg Fischer AG Com CHF1.00	2.239.178	0,09
Banken: 0,80 % (2019: 0,41 %)				Banken: 0,16 % (2019: 0,60 %)			
1.470.045	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	14.975.984	0,61	37.654	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	3.893.090	0,16
260.080	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	4.721.731	0,19	Baustoffe: 2,13 % (2019: 0,71 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 3,90 %)				26.868	Geberit AG Com CHF0.10	16.234.172	0,66
Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2019: 0,00 %)				140.381	Sika AG Com CHF0.01	35.959.741	1,47
502.436	Axfood AB Class A Com SEK5.00	11.459.402	0,47	Chemikalien: 0,80 % (2019: 0,00 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,17 % (2019: 1,96 %)				4.811	Givaudan SA Com CHF10.00	19.684.021	0,80
1.267.340	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	28.512.278	1,17	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,03 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,39 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,22 % (2019: 0,19 %)			
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,21 %)				4.920	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.298.796	0,22
Investmentgesellschaften: 1,20 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
421.701	Investor AB Class B Com SEK6.25	29.278.249	1,20	Lebensmittelprodukte: 1,33 % (2019: 0,09 %)			
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,14 %)				290.757	Nestle SA Com CHF0.10	32.496.182	1,33
Freizeit: 0,47 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
340.709	Thule Group AB Com SEK0.01	11.508.729	0,47	19.078	Schindler Holding AG Com CHF0.10	5.226.272	0,21
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,48 %)				Gesundheitsprodukte: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,16 % (2019: 0,00 %)				56.092	Sonova Holding AG Com CHF0.05	13.947.099	0,57
155.814	SKF AB Class B Com SEK2.50	3.848.992	0,16	Versicherungen: 1,42 % (2019: 1,58 %)			
Sonstige Fertigung: 1,62 % (2019: 0,33 %)				17.221	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.980.814	0,12
1.570.920	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	39.742.682	1,62	174.023	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	15.958.676	0,66
				38.535	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.702.597	0,64

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Maschinenbau & Bergbau: 0,49 % (2019: 0,00 %)				6.517	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	3.509.404	0,14
450.928	ABB Ltd Com CHF0.12	11.939.406	0,49	119.059	Cara Therapeutics Inc Com USD0.001	1.746.595	0,07
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,19 % (2019: 0,00 %)				21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	158	0,00
22.097	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	4.657.139	0,19	85.184	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	19.400.656	0,79
Pharmazeutika: 4,88 % (2019: 5,74 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,24 %)			
585.293	Novartis AG Com CHF0.50	53.189.059	2,18	Chemikalien: 0,23 % (2019: 0,92 %)			
187.590	Roche Holding AG Com NPV	61.967.071	2,53	192.689	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	1.246.698	0,05
28.302	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	4.167.300	0,17	242.331	Univar Solutions Inc Com USD0.01	4.337.725	0,18
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,07 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 3,83 % (2019: 0,57 %)			
Einzelhandel: 0,64 % (2019: 0,00 %)				68.351	Korn/Ferry International Com USD0.01	2.736.774	0,11
63.015	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	15.605.836	0,64	424.139	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	90.816.643	3,72
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,19 %)				Computer: 1,56 % (2019: 0,41 %)			
Schweiz - insgesamt			13,13	301.029	Apple Inc Com USD0.00001	35.837.502	1,46
				96.370	Mitek Systems Inc Com USD0.001	1.135.239	0,05
Vereinigtes Königreich: 0,17 % (2019: 0,00 %)				34.878	Tenable Holdings Com USD0.01	1.255.957	0,05
Bergbau: 0,17 % (2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 1,42 % (2019: 0,83 %)			
90.703	BHP Group PLC ADR NPV	4.123.358	0,17	250.664	Procter & Gamble Co Com NPV	34.809.710	1,42
Vereinigtes Königreich - insgesamt			0,17	Vertrieb/Großhandel: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
				33.551	Beacon Roofing Supply Inc Com USD0.01	1.220.921	0,05
Vereinigte Staaten: 53,32 % (2019: 31,01 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,13 % (2019: 0,62 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,50 % (2019: 2,23 %)				111.207	Air Lease Corp Com USD0.01	4.066.840	0,16
21.146	TransDigm Group Inc Com USD0.01	12.247.552	0,50	224.386	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	23.674.967	0,97
Landwirtschaft: 0,16 % (2019: 1,38 %)				Elektrizität: 0,29 % (2019: 0,56 %)			
51.728	Philip Morris International Inc Com NPV	3.918.396	0,16	383.894	Vistra Energy Com USD0.01	7.171.140	0,29
Fluggesellschaften: 0,17 % (2019: 0,28 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,50 %)			
89.462	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	4.145.669	0,17	Forstprodukte und Papier: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,18 % (2019: 0,00 %)				75.269	Glatfelter Corp Com USD0.01	1.210.325	0,05
56.008	PVH Corp Com USD1.00	4.452.076	0,18	Gasgesellschaften: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
Autohersteller: 1,04 % (2019: 0,00 %)				34.107	Southwest Gas Holdings Com USD1.00	2.191.375	0,09
2.803.437	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	25.455.208	1,04	Gesundheitsprodukte: 1,36 % (2019: 1,34 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (2019: 0,00 %)				814.896	Boston Scientific Corp Com USD0.01	27.013.802	1,10
28.525	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	1.115.898	0,05	103.585	Intersect ENT Inc Com USD0.001	1.981.581	0,08
Banken: 0,03 % (2019: 0,34 %)				5.991	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	4.349.766	0,18
30.807	Hilltop Holdings Inc Com USD0.01	742.141	0,03				
Getränke: 0,43 % (2019: 0,50 %)							
122.900	Monster Beverage Corp Com USD0.005	10.419.462	0,43				
Biotechnologie: 1,68 % (2019: 0,50 %)							
68.868	Biogen Inc Com USD0.0005	16.540.028	0,68				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögen
Gesundheitsdienste: 2,88 % (2019: 0,00 %)				
161.124	Catalent Inc Com USD0.01	15.490.461	0,63	
200.713	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	30.129.029	1,23	
43.523	Humana Inc Com USD0.17	17.431.832	0,71	
38.379	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	6.485.667	0,27	
42.071	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	1.013.911	0,04	
Eigenheimbau: 0,17 % (2019: 0,64 %)				
84.042	MDC Holdings Inc Com USD0.01	4.056.707	0,17	
Versicherungen: 2,92 % (2019: 0,88 %)				
219.127	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	5.758.658	0,24	
232.019	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	53.111.469	2,17	
39.250	Employers Holdings Inc Com USD0.01	1.197.517	0,05	
98.355	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	11.275.417	0,46	
Internet: 14,21 % (2019: 4,38 %)				
28.481	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	49.967.066	2,04	
6.537	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	11.509.957	0,47	
35.871	Amazon.com Inc Com USD0.01*	113.640.763	4,65	
2.647	Booking Holdings Inc Com USD0.008	5.369.307	0,22	
374.148	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	103.627.772	4,24	
119.224	HealthStream Inc Com NPV	2.227.104	0,09	
12.771	MercadoLibre Inc Com USD0.001	19.837.578	0,81	
71.797	Netflix Inc Com USD0.001	35.230.788	1,44	
21.061	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	6.190.249	0,25	
2.926	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	21.799	0,00	
2	Twitter Inc Com USD0.000005	93	0,00	
Eisen und Stahl: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
87.963	Carpenter Technology Corp Com USD5.00	2.149.816	0,09	
1.473	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	53.337	0,00	
Beherbergung: 0,15 % (2019: 0,31 %)				
67.358	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	3.752.514	0,15	
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,38 %)				
34.370	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	723.832	0,03	
Medien: 1,02 % (2019: 0,00 %)				
1.330.227	News Corp Class A Com USD0.01	23.478.506	0,96	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
123.383	Tribune Publishing Co Class C Com USD0.01	1.490.467	0,06	
Büroeinrichtung: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
261.540	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	2.858.632	0,12	
Öl- und Gasgesellschaften: 1,36 % (2019: 1,22 %)				
850.798	Exxon Mobil Corp Com NPV	32.440.928	1,33	
197.118	Oil States International Inc Com USD0.01	875.204	0,03	
Öl- und Gasdienstleister: 0,05 % (2019: 0,19 %)				
264.236	US Silica Holdings Inc Com USD0.01	1.141.499	0,05	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Pharmazeutika: 5,03 % (2019: 1,02 %)				
335.797	AbbVie Inc Com USD0.01	35.117.650	1,43	
27.098	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	1.024.305	0,04	
471.362	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	29.412.989	1,20	
157.322	DexCom Inc Com USD0.001	50.292.697	2,06	
192.305	Odonate Therapeutics Com USD0.01	2.888.421	0,12	
421	Pacira BioSciences Inc Com USD0.0001	25.508	0,00	
110.614	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	3.424.610	0,14	
43.610	Zogenix Inc Com USD0.001	934.562	0,04	
Einzelhandel: 1,19 % (2019: 0,32 %)				
127.336	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	18.807.527	0,77	
3.131	AutoZone Inc Com USD0.01	3.561.982	0,15	
70.915	Caleres Inc Com USD0.01	834.670	0,03	
114.107	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	775.928	0,03	
143.779	Denny's Corp Com USD0.01	1.654.896	0,07	
7.621	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	3.371.835	0,14	
Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,18 %)				
Halbleiter: 2,54 % (2019: 3,35 %)				
210.804	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	19.533.099	0,80	
18.845	Diodes Inc Com USD0.66	1.280.706	0,05	
542.134	Micron Technology Inc Com USD0.10	34.745.368	1,42	
41.147	Qorvo Inc Com USD0.0001	6.446.912	0,27	
Software: 6,43 % (2019: 2,88 %)				
133.568	Adobe Inc Com USD0.0001	63.908.281	2,61	
12.874	ANSYS Inc Com USD0.01	4.352.184	0,18	

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
111.532	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		12.971.172	0,53
11.581	Microsoft Corp Com USD0.00000625		2.479.145	0,10
151.575	salesforce.com Inc Com USD0.001		37.257.135	1,52
48.353	ServiceNow Inc Com USD0.001		25.847.096	1,06
45.868	Synopsys Inc Com USD0.01		10.434.970	0,43
Telekommunikation: 0,11 % (2019: 0,97 %)				
82.011	CalAmp Corp Com USD0.01		747.940	0,03
12.572	InterDigital Inc Com USD0.01		753.189	0,03
158.815	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		1.089.471	0,05
Transportdienstleistungen: 0,77 % (2019: 1,82 %)				
32.110	Bristow Group Inc Com USD0.01		714.447	0,03
73.277	Covenant Logistics Group Inc Com USD0.01		1.354.892	0,05
347.268	Daseke Inc Com NPV		2.344.059	0,10
77.646	Kansas City Southern Com USD0.01		14.455.356	0,59
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.304.131.089	53,32
Aktien - insgesamt			2.444.091.190	99,93
Outperformance Swaps**: -0,05 % (2019: -0,18 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10/12/2021	5,238,849	0,21
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			5.238.849	0,21
Goldman Sachs International	USD	24/02/2022	(477,495)	(0,02)
J.P. Morgan Securities plc	USD	30/11/2021	(1,997,038)	(0,08)
Société Générale	USD	26/02/2021	(3,911,246)	(0,16)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(6.385.779)	(0,26)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.146.930)	(0,05)

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	2.442.944.260	99,88
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	164	0,00
Sonstiges Nettovermögen	2.934.418	0,12
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.445.878.842	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI World TR Net Index oder eine Version des MSCI World TR Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.		
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 595.456.619.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.859.795.630.		
		% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		90,55
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,19
Sonstige Vermögenswerte		9,26
		100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	296.303	711.394
Gesamtanlageertrag		296.303	711.394
Betriebliche Aufwendungen	4	(10.981)	(16.648)
Nettoertrag		285.322	694.746
Gewinn für das Geschäftsjahr		285.322	694.746
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		285.322	694.746

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.335.223	2.071.349
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	231	110
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	15.088	538
Umlaufvermögen insgesamt		6.350.542	2.071.997
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(107.039)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(15.963)	(700)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(123.002)	(700)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		6.227.540	2.071.297

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.071.297	4.018.467
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens zu Handelspreisen aus der Geschäftstätigkeit		285.322	694.746
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.144.527	23.424.315
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.273.606)	(26.066.231)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		3.870.921	(2.641.916)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	6.227.540	2.071.297

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		29.823.149	76.382.935
Kauf von Anlagen		(33.685.867)	(73.719.220)
Gezahlte Managementgebühren		(10.245)	(17.238)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(3.872.963)	2.646.477
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.144.527	23.424.315
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.273.606)	(26.066.231)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		3.870.921	(2.641.916)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2.042)	4.561
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		110	150
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.163	(4.601)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	231	110

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussdaten der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Media Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Media Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
5.715,875926	1.089,67	1.078,77	(62.284,19)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.739,697215	1.190,69	1.178,78	(20.714,40)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	15.084	-	15.084
Antizipative Passiva	-	879	879
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.227.540	-	6.227.540
Gesamtverbindlichkeiten	6.242.624	879	6.243.503

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	557	-	557
Antizipative Passiva	-	143	143
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.071.297	-	2.071.297
Gesamtverbindlichkeiten	2.071.854	143	2.071.997

Die 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 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	107.039	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.334.599	-	-
- Derivate	-	624	-
Gesamtvermögen	6.334.599	624	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	107.039	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	107.039	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.056.433	-	-
- Derivate	-	14.916	-
Gesamtvermögen	2.056.433	14.916	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	737.136	386.128
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(552.764)	117.523
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	2.163	(4.601)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	231.099	180.161
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(121.331)	32.183
	296.303	711.394

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	10.981	16.648
	10.981	16.648

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	231	110
	231	110

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	15.088	538
	15.088	538

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	879	143
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	15.084	557
	15.963	700

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	17.946	38.578
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	55.703	208.906
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(14.512)	(229.538)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	59.137	17.946

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	6.227.540	2.071.297	4.018.467
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	105,3070	115,4183	104,1647

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR				EUR	
Aktien: 101,72 % (2019: 99,28 %) Österreich: 2,36 % (2019: 1,06 %) Banken: 0,98 % (2019: 0,00 %)				Finnland: 6,90 % (2019: 7,09 %) Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,33 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,72 % (2019: 0,00 %)			
3.788	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	60.835	0,98	7.684	Caverion Oyj Com NPV	44.721	0,72
Öl- und Gasgesellschaften: 1,05 % (2019: 1,06 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,76 %) Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,03 %) Forstprodukte und Papier: 2,75 % (2019: 0,57 %)			
2.297	OMV AG Class A Com NPV	65.235	1,05	4.824	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	68.356	1,10
Verpackungen und Behälter: 0,17 % (2019: 0,00 %)				3.730	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	103.023	1,65
72	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	10.627	0,17	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,12 % (2019: 0,00 %)			
Immobilien: 0,16 % (2019: 0,00 %)				2.439	Konecranes Oyj Com EUR0.50	69.755	1,12
343	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	9.964	0,16	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,68 %) Maschinen - diversifiziert: 1,44 % (2019: 2,09 %)			
Österreich - insgesamt				1.204	Kone Oyj Class B Com NPV	84.665	1,36
				236	Valmet Oyj Com NPV	5.006	0,08
Belgien: 1,10 % (2019: 0,00 %) Chemikalien: 1,10 % (2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
7.214	Recticel SA Com NPV	68.749	1,10	810	Wartsila Oyj Abp Com NPV	6.384	0,10
Belgien - insgesamt				Verpackungen und Behälter: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
				2.060	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	15.532	0,25
Dänemark: 4,77 % (2019: 1,49 %) Biotechnologie: 0,86 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,57 %) Telekommunikation: 0,52 % (2019: 1,06 %)			
166	Genmab A/S Com DKK1.00	53.390	0,86	276	Elisa Oyj Com NPV	12.420	0,20
Baustoffe: 1,14 % (2019: 0,00 %)				5.849	Nokia Oyj Com NPV	19.580	0,32
3.649	H+H International A/S Class B Com DKK10.00	67.554	1,08	Finnland - insgesamt			
12	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	3.676	0,06				
Elektrizität: 0,40 % (2019: 0,00 %)				Deutschland: 27,29 % (2019: 21,35 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,12 %) Bekleidungseinzelhändler: 0,70 % (2019: 1,09 %)			
166	Orsted A/S Com DKK10.00	25.067	0,40	162	Adidas AG Class A Com NPV	43.303	0,70
Alternative Energien: 1,30 % (2019: 0,00 %)				Autohersteller: 1,69 % (2019: 0,00 %)			
471	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	80.711	1,30	1.099	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	80.271	1,29
Ingenieurwesen & Bau: 0,25 % (2019: 0,00 %)				176	Volkswagen AG Pref NPV	24.876	0,40
434	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	15.510	0,25	Autoteile und Ausrüstung: 0,40 % (2019: 0,86 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,74 %) Einzelhandel: 0,25 % (2019: 0,00 %)				637	JOST Werke AG Class A Com NPV	24.970	0,40
1.400	Matas A/S Com DKK2.50	15.198	0,25	Banken: 0,23 % (2019: 0,99 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,75 %) Transportdienstleistungen: 0,57 % (2019: 0,00 %)				700	Aareal Bank AG Class A Com NPV	14.350	0,23
8	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	12.704	0,20				
174	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	23.017	0,37				
Dänemark - insgesamt							

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR		% des Nettovermögens
Chemikalien: 0,43 % (2019: 2,18 %)					
433 BASF SE Com NPV			26.556		0,43
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,73 %)					
Computer: 0,99 % (2019: 0,64 %)					
339 Bechtle AG Class A Com NPV			61.935		0,99
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,08 %)					
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,68 % (2019: 0,00 %)					
96 Hypoport SE Com NPV			42.336		0,68
Elektrizität: 1,24 % (2019: 0,77 %)					
8.485 E.ON SE Com NPV			77.010		1,24
Alternative Energien: 0,16 % (2019: 0,00 %)					
500 Nordex SE Com NPV			9.805		0,16
Ingenieurwesen & Bau: 0,90 % (2019: 0,95 %)					
694 Hochtief AG Class A Com NPV			56.145		0,90
Gesundheitsprodukte: 3,07 % (2019: 0,00 %)					
38 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV			4.248		0,07
362 Eckert & Ziegler AG Com NPV			15.689		0,25
4.449 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV			171.509		2,75
Gesundheitsdienste: 0,59 % (2019: 0,00 %)					
973 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV			36.488		0,59
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 1,04 %)					
Haushaltsartikel/-waren: 0,94 % (2019: 0,45 %)					
722 Henkel AG & Co KGaA Com NPV			58.410		0,94
Versicherungen: 3,81 % (2019: 0,79 %)					
473 Allianz SE Com NPV			93.493		1,50
717 Hannover Rueck SE Com NPV			100.595		1,61
186 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV			43.450		0,70
Internet: 0,59 % (2019: 0,00 %)					
364 Delivery Hero SE Com NPV			36.855		0,59
Maschinen - diversifiziert: 0,30 % (2019: 0,00 %)					
59 Kion Group AG NPV			3.802		0,06
97 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV			15.054		0,24
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 2,17 %)					
Verpackungen und Behälter: 0,78 % (2019: 1,33 %)					
499 Gerresheimer AG Class A Com NPV			48.752		0,78
Pharmazeutika: 1,04 % (2019: 1,07 %)					
914 Bayer AG Com NPV			44.119		0,71
155 Merck KGaA Com NPV			20.747		0,33
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,07 %)					
Einzelhandel: 1,85 % (2019: 0,00 %)					
14.576 Ceconomy AG Class A Com NPV			60.345		0,97
648 Zalando SE Com NPV			54.950		0,88
Software: 3,55 % (2019: 1,15 %)					
673 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV			56.061		0,90
295 Nexus AG Class A Com NPV			14.750		0,23
1.476 SAP SE Com NPV			150.522		2,42
Telekommunikation: 2,75 % (2019: 2,87 %)					
894 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV			17.719		0,29
10.141 Deutsche Telekom AG Com NPV			153.281		2,46
Transportdienstleistungen: 0,60 % (2019: 0,00 %)					
917 Deutsche Post AG Com NPV			37.139		0,60
Deutschland - insgesamt			1.699.535		27,29
Luxemburg: 1,25 % (2019: 1,93 %)					
Landwirtschaft: 0,53 % (2019: 0,00 %)					
6.346 Adecoagro SA Com USD1.50			32.786		0,53
Medien: 0,30 % (2019: 1,04 %)					
492 RTL Group SA Com NPV			18.962		0,30
Öl- und Gasdienstleister: 0,42 % (2019: 0,00 %)					
3.253 Subsea 7 SA Com USD2.00			25.927		0,42
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,89 %)					
Luxemburg - insgesamt			77.675		1,25
Niederlande: 8,30 % (2019: 2,98 %)					
Landwirtschaft: 0,24 % (2019: 0,00 %)					
2.832 ForFarmers NV Com NPV			15.264		0,24
Getränke: 0,81 % (2019: 1,08 %)					
648 Heineken Holding NV Com EUR1.60			50.188		0,81

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögen	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögen
		EUR				EUR	
Biotechnologie: 0,36 % (2019: 0,00 %)				Südafrika: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
94	Argenx SE Com NPV	22.485	0,36	Bergbau: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,99 % (2019: 0,00 %)				6.247	Gold Fields Ltd ADR NPV	45.487	0,73
591	IMCD Group NV Com EUR0.16	61.996	0,99	Südafrika - insgesamt			
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,36 % (2019: 0,00 %)						45.487	0,73
3.064	Intertrust NV Com EUR0.60	44.305	0,71	Spanien: 0,69 % (2019: 1,08 %)			
777	Randstad NV Com EUR0.10	40.404	0,65	Medien: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,28 %)				11.358	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	43.001	0,69
Ingenieurwesen & Bau: 0,90 % (2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (2019: 1,08 %)			
30.855	Koninklijke Bam Groep NV Com EUR0.10	55.848	0,90	Spanien - insgesamt			
Lebensmittelprodukte: 0,79 % (2019: 0,50 %)						43.001	0,69
2.045	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	49.060	0,79	Schweden: 17,73 % (2019: 8,95 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,12 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,59 %)			
Versicherungen: 0,77 % (2019: 0,00 %)				Autohersteller: 1,02 % (2019: 0,70 %)			
15.281	Aegon NV Com EUR0.12	47.921	0,77	326	Volvo AB Class A Com SEK1.20	6.267	0,10
Freizeit: 0,54 % (2019: 0,00 %)				3.004	Volvo AB Class B Com SEK1.20	57.218	0,92
1.270	Accell Group Com EUR0.01	33.401	0,54	Banken: 1,34 % (2019: 0,69 %)			
Pipelines: 0,81 % (2019: 0,00 %)				6.147	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	52.351	0,84
1.148	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	50.546	0,81	563	Svenska Handelsbanken AB Class B Com SEK1.55	5.152	0,08
Halbleiter: 0,73 % (2019: 0,00 %)				1.720	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	26.105	0,42
125	ASML Holding NV Com EUR0.09	45.481	0,73	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,92 %)			
Niederlande - insgesamt				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,79 %)			
		516.899	8,30	Ingenieurwesen & Bau: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
Norwegen: 3,60 % (2019: 0,00 %)				536	Skanska AB Class B Com NPV	10.681	0,17
Banken: 0,37 % (2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,82 % (2019: 0,00 %)			
3.428	Sbanken ASA Com NOK10.00	23.071	0,37	3.512	Sweco AB Class B Com SEK1.00	51.269	0,82
Versicherungen: 1,02 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,41 % (2019: 0,69 %)			
10.697	Storebrand ASA Com NOK5.00	63.793	1,02	479	Axfood AB Class A Com SEK5.00	9.133	0,15
Bergbau: 2,21 % (2019: 0,00 %)				2.490	Scandi Standard AB Com NPV	16.215	0,26
40.464	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	137.499	2,21	Forstprodukte und Papier: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
Norwegen - insgesamt				85	Holmen AB Class B Com SEK25.00	3.080	0,05
		224.363	3,60	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,98 % (2019: 0,00 %)			
Panama: 0,00 % (2019: 1,25 %)				3.233	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	60.805	0,98
Freizeit: 0,00 % (2019: 1,25 %)				Gesundheitsprodukte: 0,24 % (2019: 0,76 %)			
Panama - insgesamt				850	Gefinge AB Class B Com SEK0.50	15.222	0,24
		-	-				
Portugal: 0,00 % (2019: 0,96 %)							
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,96 %)							
Portugal - insgesamt							
		-	-				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR		% des Nettovermögens
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,23 % (2019: 1,66 %)					
571	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		14.605		0,23
Investmentgesellschaften: 0,85 % (2019: 0,00 %)					
80	Investor AB Class A Com SEK6.25		4.615		0,08
829	Investor AB Class B Com SEK6.25		48.116		0,77
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,41 %)					
Freizeit: 2,85 % (2019: 0,00 %)					
4.416	Dometic Group AB Class A Com NPV		46.655		0,75
4.628	Thule Group AB Com SEK0.01		130.687		2,10
Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (2019: 0,00 %)					
473	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		4.223		0,07
Medien: 0,82 % (2019: 0,00 %)					
4.140	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		51.208		0,82
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,55 % (2019: 0,00 %)					
1.665	SKF AB Class B Com SEK2.50		34.384		0,55
Bergbau: 0,11 % (2019: 0,00 %)					
235	Boliden AB Class A Com SEK2.11		6.790		0,11
Sonstige Fertigung: 2,02 % (2019: 0,00 %)					
2.910	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		61.545		0,99
3.725	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		64.413		1,03
Pharmazeutika: 0,74 % (2019: 0,00 %)					
2.973	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		46.366		0,74
Immobilien: 1,19 % (2019: 0,74 %)					
	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		8.344		0,13
545	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		6.890		0,11
3.187	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		58.927		0,95
Einzelhandel: 2,20 % (2019: 0,00 %)					
7.288	Bilia AB Class A Com SEK2.50		68.660		1,10
11.668	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00		68.110		1,10
Telekommunikation: 0,09 % (2019: 0,00 %)					
519	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		5.321		0,09
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,73 % (2019: 0,00 %)					
1.307	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10		45.240		0,73
Transportdienstleistungen: 0,25 % (2019: 0,00 %)					
2.755	Nobina AB Class A Com SEK0.36		15.611		0,25
Schweden - insgesamt			1.104.208		17,73
Schweiz: 19,48 % (2019: 40,90 %)					
Autoteile und Ausrüstung: 0,31 % (2019: 0,00 %)					
20	Georg Fischer AG Com CHF1.00		19.540		0,31
Banken: 0,61 % (2019: 3,50 %)					
488	Valiant Holding AG Com CHF0.50		38.259		0,61
Baustoffe: 4,07 % (2019: 4,00 %)					
88	Forbo Holding AG Com CHF0.10		120.593		1,93
139	Geberit AG Com CHF0.10		70.211		1,13
294	Sika AG Com CHF0.01		62.958		1,01
Chemikalien: 0,11 % (2019: 1,40 %)					
2	Givaudan SA Com CHF10.00		6.841		0,11
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (2019: 0,89 %)					
2	SGS SA Com CHF1.00		4.781		0,08
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,85 % (2019: 4,37 %)					
45	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		40.515		0,65
175	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		12.282		0,20
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,71 %)					
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,41 % (2019: 1,42 %)					
427	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		25.551		0,41
Elektronik: 1,82 % (2019: 2,96 %)					
520	ALSO Holding AG Com CHF1.00		113.323		1,82
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,74 %)					
Lebensmittelprodukte: 1,17 % (2019: 3,17 %)					
779	Nestle SA Com CHF0.10		72.784		1,17
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,35 % (2019: 0,00 %)					
366	Schindler Holding AG Com CHF0.10		83.818		1,35
Gesundheitsprodukte: 1,69 % (2019: 0,34 %)					
20	Sonova Holding AG Com CHF0.05		4.157		0,07
97	Straumann Holding AG Com CHF0.10		93.335		1,50
21	Tecan Group AG Com CHF0.10		7.722		0,12

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 5,19 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 3,06 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,52 % (2019: 3,49 %)			
197 Kardex AG Com CHF0.45		32.308	0,52
Medien: 0,00 % (2019: 0,78 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
306 Bossard Holding AG Class A Com CHF5.00		48.941	0,78
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,73 %)			
Pharmazeutika: 3,98 % (2019: 0,00 %)			
977 Novartis AG Com CHF0.50		74.223	1,19
161 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		44.839	0,72
466 Roche Holding AG Com NPV		128.687	2,07
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,42 %)			
Einzelhandel: 1,40 % (2019: 1,73 %)			
256 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25		53.000	0,85
209 Valora Holding AG Com CHF1.00		34.354	0,55
Telekommunikation: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
46 Swisscom AG Com CHF1.00		20.389	0,33
Schweiz - insgesamt		1.213.411	19,48
Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2019: 1,20 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,20 %)			
Vereinigtes Königreich - insgesamt		-	-
Vereinigte Staaten: 7,52 % (2019: 9,04 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,96 %)			
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 1,01 %)			
Computer: 0,49 % (2019: 0,00 %)			
1.572 NetScout Systems Inc Com USD0.001		30.778	0,49
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,97 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,23 %)			
Gesundheitsdienste: 2,45 % (2019: 0,00 %)			
539 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		76.146	1,22
458 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		76.514	1,23

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
2 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		383	0,01
Internet: 0,62 % (2019: 0,99 %)			
7 Amazon.com Inc Com USD0.01		18.539	0,30
88 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		20.376	0,32
Einzelhandel: 2,44 % (2019: 0,96 %)			
616 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		76.060	1,22
2.578 Citi Trends Inc Com USD0.01		73.038	1,17
101 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		2.748	0,05
Software: 0,30 % (2019: 1,69 %)			
5.927 Zovio Inc Com USD0.01		18.432	0,30
Transportdienstleistungen: 1,21 % (2019: 0,00 %)			
484 Kansas City Southern Com USD0.01		75.327	1,21
Wasser: 0,00 % (2019: 1,23 %)			
Vereinigte Staaten - insgesamt		468.341	7,52
Aktien - insgesamt		6.334.599	101,72
Outperformance Swaps**: -1,71 % (2019: 0,72 %)			

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2	% des
			Zeitwert	Nettovermögens
			EUR	
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	624	0,01
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			624	0,01
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(27.289)	(0,44)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(61.329)	(0,98)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(18.421)	(0,30)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(107.039)	(1,72)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(106.415)	(1,71)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	6.228.184	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	231	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(875)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.227.540	100,00

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

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Media Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
1.975.201.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
4.320.718.

	% des Gesamt- vermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,75
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	0,24
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	835.278	1.739.582
Gesamtanlageertrag		835.278	1.739.582
Betriebliche Aufwendungen	4	(12.588)	(25.509)
Nettoertrag		822.690	1.714.073
Gewinn für das Geschäftsjahr		822.690	1.714.073
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		822.690	1.714.073

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.997.034	2.132.208
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	196	128
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	5.695	2.886
Umlaufvermögen insgesamt		4.002.925	2.135.222
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(47.180)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.993)	(3.466)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(53.173)	(3.466)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.949.752	2.131.756

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.131.756	14.093.856
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens			
Anteile aus der Geschäftstätigkeit		822.690	1.714.073
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		175.643.798	109.227.095
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(174.648.492)	(122.903.268)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		995.306	(13.676.173)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	3.949.752	2.131.756

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		276.715.394	269.501.557
Kauf von Anlagen		(277.632.289)	(257.148.297)
Gezahlte Managementgebühren		(12.926)	(25.092)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(929.821)	12.328.168
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		175.643.798	113.585.305
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(174.648.492)	(125.954.219)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		995.306	(12.368.914)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		65.485	(40.746)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		128	197
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(65.417)	40.677
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	196	128

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Personal & Household Goods Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
696,402704	5.672,03	5.615,31	(39.500,17)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
394,569495	5.404,27	5.350,23	(21.323,60)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. November 2020			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.728	-	5.728
Antizipative Passiva	-	265	265
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.949.752	-	3.949.752
Gesamtverbindlichkeiten	3.955.480	265	3.955.745

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. November 2019			
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.863	-	2.863
Antizipative Passiva	-	603	603
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.131.756	-	2.131.756
Gesamtverbindlichkeiten	2.134.619	603	2.135.222

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

	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Zum 30. November 2020			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	47.180	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Zum 30. November 2020			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.997.034	-	-
Gesamtvermögen	3.997.034	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	47.180	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	47.180	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.116.609	-	-
- Derivate	-	15.599	-
Gesamtvermögen	2.116.609	15.599	-

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem		
Verkauf von Anlagen	1.002.387	745.977
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(91.693)	745.400
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(65.417)	47.332
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	52.780	187.737
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(62.779)	13.136
	835.278	1.739.582

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	12.588	25.509
	12.588	25.509

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	196	128
	196	128

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.695	2.886
	5.695	2.886

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	265	603
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.728	2.863
	5.993	3.466

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	4.069	32.565
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	345.477	230.276
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(342.341)	(258.772)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	7.205	4.069

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	3.949.752	2.131.756	14.093.856
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	548,1960	523,9017	432,7915

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 101,20 % (2019: 99,29 %)		
	Österreich: 0,70 % (2019: 0,84 %)		
	Banken: 0,49 % (2019: 0,00 %)		
797	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	19.208	0,49
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,43 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,41 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
89	OMV AG Class A Com NPV	2.528	0,06
	Immobilien: 0,15 % (2019: 0,00 %)		
208	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	6.042	0,15
	Österreich - insgesamt	27.778	0,70
	Belgien: 0,99 % (2019: 0,77 %)		
	Chemikalien: 0,47 % (2019: 0,00 %)		
1.936	Recticel SA Com NPV	18.450	0,47
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,45 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,52 % (2019: 0,00 %)		
5.929	AGFA-Gevaert NV Com NPV	20.544	0,52
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,32 %)		
	Belgien - insgesamt	38.994	0,99
	Dänemark: 3,37 % (2019: 2,93 %)		
	Biotechnologie: 0,30 % (2019: 0,00 %)		
37	Genmab A/S Com DKK1.00	11.900	0,30
	Elektrizität: 0,93 % (2019: 0,00 %)		
244	Orsted A/S Com DKK10.00	36.846	0,93
	Alternative Energien: 0,81 % (2019: 0,00 %)		
188	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	32.216	0,81
	Wohnungseinrichtungen: 0,44 % (2019: 0,00 %)		
956	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	17.210	0,44
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,17 %)		
	Software: 0,41 % (2019: 1,28 %)		
146	SimCorp A/S Com DKK1.00	16.065	0,41
	Transportdienstleistungen: 0,48 % (2019: 0,48 %)		
11	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	18.820	0,48
	Dänemark - insgesamt	133.057	3,37

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Finnland: 7,68 % (2019: 7,04 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,96 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,31 % (2019: 0,00 %)		
2.138	Caverion Oyj Com NPV	12.443	0,31
	Computer: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
2.112	F-Secure Oyj Com NPV	8.733	0,22
	Elektrizität: 0,63 % (2019: 0,46 %)		
1.293	Fortum Oyj Com EUR3.40	24.832	0,63
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 1,11 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,43 %)		
	Forstprodukte und Papier: 1,64 % (2019: 1,16 %)		
1.741	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	24.670	0,63
1.446	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	39.938	1,01
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,83 % (2019: 0,00 %)		
1.140	Konecranes Oyj Com EUR0.50	32.604	0,83
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,40 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,38 % (2019: 0,00 %)		
1.975	Metso Outotec Oyj Com NPV	14.813	0,38
	Maschinen - diversifiziert: 1,21 % (2019: 2,02 %)		
620	Kone Oyj Class B Com NPV	43.599	1,11
192	Valmet Oyj Com NPV	4.072	0,10
	Immobilien: 0,18 % (2019: 0,35 %)		
417	Kojamo Oyj Com NPV	7.297	0,18
	Software: 0,33 % (2019: 0,00 %)		
2.659	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	13.162	0,33
	Telekommunikation: 1,95 % (2019: 0,15 %)		
1.291	Elisa Oyj Com NPV	58.095	1,47
5.657	Nokia Oyj Com NPV	18.937	0,48
	Finnland - insgesamt	303.195	7,68
	Deutschland: 26,24 % (2019: 32,12 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,53 % (2019: 1,14 %)		
79	Adidas AG Class A Com NPV	21.117	0,53
	Autohersteller: 4,67 % (2019: 1,51 %)		
2.008	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	146.664	3,71
267	Volkswagen AG Pref NPV	37.738	0,96

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
			EUR					EUR	
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,66 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,72 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 2,55 %)					3.961	Kloeckner & Co SE Com NPV		28.361	0,72
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,48 %)					Pharmazeutika: 3,13 % (2019: 2,58 %)				
Chemikalien: 2,13 % (2019: 2,67 %)					2.147	Bayer AG Com NPV		103.636	2,62
913	BASF SE Com NPV		55.994	1,42	150	Merck KGaA Com NPV		20.077	0,51
733	Fuchs Petrolub SE Com NPV		28.074	0,71	Immobilien: 0,00 % (2019: 1,58 %)				
Computer: 0,43 % (2019: 1,42 %)					Einzelhandel: 1,48 % (2019: 0,68 %)				
93	Bechtle AG Class A Com NPV		16.991	0,43	206	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		18.375	0,47
Kosmetik/Körperpflege: 0,18 % (2019: 1,28 %)					472	Zalando SE Com NPV		40.026	1,01
76	Beiersdorf AG Class A Com NPV		7.124	0,18	Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,39 %)				
Elektrizität: 1,02 % (2019: 2,67 %)					Software: 0,58 % (2019: 4,83 %)				
2.153	E.ON SE Com NPV		19.541	0,49	1	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		83	0,00
735	Uniper SE Com NPV		20.874	0,53	224	SAP SE Com NPV		22.844	0,58
Alternative Energien: 0,73 % (2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 1,41 % (2019: 2,45 %)				
394	Nordex SE Com NPV		7.726	0,20	794	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		15.737	0,40
808	Verbio AG Com NPV		21.008	0,53	2.648	Deutsche Telekom AG Com NPV		40.025	1,01
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,62 %)					Transportdienstleistungen: 1,62 % (2019: 0,00 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 1,01 %)					1.577	Deutsche Post AG Com NPV		63.868	1,62
Gesundheitsprodukte: 1,76 % (2019: 0,00 %)					Deutschland - insgesamt				
727	Eckert & Ziegler AG Com NPV		31.508	0,80				1.036.279	26,24
981	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		37.818	0,96	Irland: 0,00 % (2019: 0,37 %)				
Gesundheitsdienste: 1,02 % (2019: 1,35 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,37 %)				
1.072	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		40.200	1,02	Irland - insgesamt				
Haushaltsartikel/-waren: 0,33 % (2019: 0,00 %)					Luxemburg: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
162	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		13.106	0,33	Landwirtschaft: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
Versicherungen: 3,26 % (2019: 0,13 %)					345	Adecoagro SA Com USD1.50		1.782	0,05
523	Allianz SE Com NPV		103.376	2,62	Luxemburg - insgesamt				
17	Hannover Rueck SE Com NPV		2.385	0,06				1.782	0,05
99	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		23.127	0,58	Niederlande: 4,45 % (2019: 8,45 %)				
Internet: 0,50 % (2019: 0,00 %)					Banken: 0,27 % (2019: 0,00 %)				
194	Delivery Hero SE Com NPV		19.642	0,50	1.305	ING Groep NV Com EURO0.01		10.668	0,27
Freizeit: 0,00 % (2019: 1,12 %)					Getränke: 0,46 % (2019: 1,01 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,74 % (2019: 0,00 %)					207	Heineken NV Com EUR1.60		18.324	0,46
510	Jungheinrich AG Pref NPV		18.666	0,47	Chemikalien: 0,44 % (2019: 1,08 %)				
164	Kion Group AG NPV		10.568	0,27	165	IMCD Group NV Com EURO0.16		17.308	0,44
					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,14 % (2019: 0,45 %)				
					109	Randstad NV Com EURO0.10		5.668	0,14

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,36 %)				Schweden: 16,84 % (2019: 11,47 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,15 % (2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,79 %)		
3.307	Arcadis NV Com EURO.02	84.858	2,15	951	Volvo AB Class B Com SEK1.20	18.114	0,46
	Lebensmittelprodukte: 0,51 % (2019: 1,50 %)				Banken: 0,83 % (2019: 1,66 %)		
835	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	20.032	0,51	1.703	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	14.503	0,37
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,47 %)			1.201	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	18.228	0,46
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,47 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,24 %)		
	Pipelines: 0,00 % (2019: 0,88 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,48 % (2019: 0,00 %)			101	Skanska AB Class B Com NPV	2.013	0,05
52	ASML Holding NV Com EURO.09	18.920	0,48		Unterhaltung: 2,15 % (2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 2,23 %)			11.720	Betsson AB Class A Com SEK0.67	84.916	2,15
	Niederlande - insgesamt	175.778	4,45		Lebensmittelprodukte: 0,61 % (2019: 1,50 %)		
	Norwegen: 5,60 % (2019: 2,55 %)			321	Axfood AB Class A Com SEK5.00	6.120	0,15
	Umweltkontrolle: 2,10 % (2019: 0,00 %)			2.771	Scandi Standard AB Com NPV	18.045	0,46
2.291	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	82.802	2,10		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,46 % (2019: 0,61 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,74 %)			973	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	18.300	0,46
	Versicherungen: 0,98 % (2019: 0,47 %)				Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,86 %)		
6.464	Storebrand ASA Com NOK5.00	38.549	0,98		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,88 % (2019: 1,92 %)		
	Bergbau: 2,03 % (2019: 0,00 %)			1.364	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	34.889	0,88
23.622	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	80.269	2,03		Wohnungseinrichtungen: 0,48 % (2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 1,34 %)			3.250	Nobia AB Class A Com SEK0.33	18.812	0,48
	Halbleiter: 0,49 % (2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,66 % (2019: 0,00 %)		
1.618	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	19.487	0,49	450	Investor AB Class B Com SEK6.25	26.119	0,66
	Norwegen - insgesamt	221.107	5,60		Eisen und Stahl: 2,03 % (2019: 1,23 %)		
	Portugal: 1,94 % (2019: 2,33 %)			34.772	SSAB AB Class B Com SEK8.80	80.307	2,03
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,26 %)				Freizeit: 0,44 % (2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 1,07 %)			874	Dometic Group AB Class A Com NPV	9.234	0,23
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,94 % (2019: 0,00 %)			290	Thule Group AB Com SEK0.01	8.189	0,21
8.490	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	76.784	1,94		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,59 %)		
	Portugal - insgesamt	76.784	1,94		Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
	Spanien: 0,00 % (2019: 2,29 %)			143	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	1.277	0,03
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,13 %)				Medien: 1,69 % (2019: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (2019: 1,16 %)			5.395	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	66.731	1,69
	Spanien - insgesamt	-	-				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	Nettovermögens
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,42 % (2019: 0,00 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,32 % (2019: 0,83 %)				
811 SKF AB Class B Com SEK2.50			16.748	0,42	6 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01			5.402	0,14
Sonstige Fertigung: 2,72 % (2019: 0,72 %)					103 VZ Holding AG Class A Com CHF0.25			7.229	0,18
247 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84			5.224	0,13	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,65 % (2019: 0,00 %)				
1.081 Nolato AB Class B Com SEK5.00			81.440	2,06	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04			25.611	0,65
1.194 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00			20.647	0,53	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,82 %)				
Pharmazeutika: 0,31 % (2019: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,78 %)				
774 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55			12.071	0,31	Lebensmittelprodukte: 2,46 % (2019: 1,55 %)				
Immobilien: 0,41 % (2019: 0,35 %)					1.039 Nestle SA Com CHF0.10			97.076	2,46
205 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00			8.595	0,22	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 5,02 % (2019: 0,00 %)				
589 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50			7.447	0,19	136 Schindler Holding AG Com CHF0.10			31.145	0,79
Einzelhandel: 0,46 % (2019: 0,00 %)					373 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate			82.872	2,10
3.109 Dustin Group AB Class A Com SEK5.00			18.148	0,46	63 Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00			84.123	2,13
Telekommunikation: 0,51 % (2019: 0,00 %)					Gesundheitsprodukte: 0,58 % (2019: 1,65 %)				
1.958 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00			20.073	0,51	111 Sonova Holding AG Com CHF0.05			23.073	0,58
Spielwaren/Spiele/Hobby: 1,24 % (2019: 0,00 %)					Versicherungen: 0,62 % (2019: 2,74 %)				
1.416 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10			49.013	1,24	72 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10			24.527	0,62
Schweden - insgesamt					Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,11 %)				
			665.203	16,84	Maschinen - diversifiziert: 1,11 % (2019: 2,36 %)				
Schweiz: 18,15 % (2019: 22,44 %)					9 Interroll Holding AG Com CHF1.00			21.484	0,54
Banken: 0,09 % (2019: 0,33 %)					2.332 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00			18.412	0,47
43 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00			3.716	0,09	84 Zehnder Group AG Com CHF0.05			3.847	0,10
Biotechnologie: 0,48 % (2019: 0,00 %)					Medien: 0,00 % (2019: 0,77 %)				
56 Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05			19.211	0,48	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,22 % (2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 2,05 % (2019: 3,59 %)					50 VAT Group AG Class A Com CHF0.10			8.809	0,22
6 Belimo Holding AG Com CHF1.00			42.385	1,07	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,71 %)				
13 Forbo Holding AG Com CHF0.10			17.815	0,45	Pharmazeutika: 0,48 % (2019: 1,72 %)				
97 Sika AG Com CHF0.01			20.772	0,53	754 Idorsia Ltd Com CHF0.05			18.827	0,48
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,62 %)					Einzelhandel: 2,68 % (2019: 1,56 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,85 % (2019: 0,74 %)					591 Swatch Group AG Com CHF0.45			23.784	0,60
14 SGS SA Com CHF1.00			33.471	0,85	500 Valora Holding AG Com CHF1.00			82.185	2,08
Computer: 0,00 % (2019: 1,56 %)									

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 0,54 % (2019: 0,00 %)			
48 Swisscom AG Com CHF1.00		21.276	0,54
Schweiz - insgesamt		717.052	18,15
Vereinigtes Königreich: 1,49 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 1,49 % (2019: 0,00 %)			
1.547 BHP Group PLC ADR NPV		58.792	1,49
Vereinigtes Königreich - insgesamt		58.792	1,49
Vereinigte Staaten: 13,70 % (2019: 5,69 %)			
Banken: 0,62 % (2019: 0,00 %)			
2.500 Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001		24.599	0,62
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,91 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,79 %)			
Computer: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
1.109 NetScout Systems Inc Com USD0.001		21.713	0,55
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,79 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,68 % (2019: 0,36 %)			
7.818 BGC Partners Inc Class A Com USD0.01		27.058	0,68
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,36 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,30 % (2019: 0,00 %)			
2.553 Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		11.696	0,30
Versicherungen: 2,19 % (2019: 0,00 %)			
5.478 Radian Group Inc Com USD0.001		86.461	2,19
Internet: 2,30 % (2019: 0,00 %)			
62 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		90.932	2,30
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,35 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,43 %)			
Einzelhandel: 2,38 % (2019: 0,35 %)			
732 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		90.383	2,29
133 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		3.618	0,09
Software: 2,41 % (2019: 0,00 %)			
1.430 Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		95.014	2,41

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Transportdienstleistungen: 2,27 % (2019: 0,35 %)			
453 Norfolk Southern Corp Com USD1.00		89.759	2,27
Vereinigte Staaten - insgesamt		541.233	13,70
Aktien - insgesamt			
		3.997.034	101,20

Outperformance Swaps**: -1,20 % (2019: 0,73 %)			
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR
Goldman Sachs International	EUR	24/02/2022	(17,557)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30/11/2021	(13,470)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10/12/2021	(1,713)
Société Générale	EUR	26/02/2021	(14,440)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(47.180)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(47.180)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	3.949.854	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	196	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(298)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.949.752	100,00

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

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 4.000.811.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,85
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,15
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(123.507.340)	(1.165.164)
Gesamtanlageaufwand		(123.507.340)	(1.165.164)
Betriebliche Aufwendungen	4	(154.701)	(167.713)
Nettoaufwand		(123.662.041)	(1.332.877)
Verlust im Geschäftsjahr		(123.662.041)	(1.332.877)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(123.662.041)	(1.332.877)

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	14.925.503	16.653.794
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	139	153
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	659	3.688
Umlaufvermögen insgesamt		14.926.301	16.657.635
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(437.636)	(199.634)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.893)	(4.822)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(440.529)	(204.456)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		14.485.772	16.453.179

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		16.453.179	71.542.086
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(123.662.041)	(1.332.877)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		291.702.581	258.794.505
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(170.007.947)	(312.550.535)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		121.694.634	(53.756.030)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	14.485.772	16.453.179

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.451.116.405	1.188.453.699
Kauf von Anlagen		(2.572.737.376)	(1.141.798.066)
Gezahlte Managementgebühren		(153.677)	(167.620)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(121.774.648)	46.488.013
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		291.702.581	261.660.746
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(170.007.947)	(312.550.535)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		121.694.634	(50.889.789)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(80.014)	(4.401.776)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		153	4.377.628
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		80.000	24.301
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	139	153

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Banks Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenfürer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
28.429,010971	509,62	504,52	(144.879,93)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
26.022,230430	632,32	626,00	(164.543,77)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	672	-	672
Antizipative Passiva	-	2.221	2.221
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.485.772	-	14.485.772
Gesamtverbindlichkeiten	14.486.444	2.221	14.488.665

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.625	-	3.625
Antizipative Passiva	-	1.197	1.197
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.453.179	-	16.453.179
Gesamtverbindlichkeiten	16.456.804	1.197	16.458.001

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	437.636	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	199.634	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	14.925.503	-	-
Gesamtvermögen	14.925.503	-	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	437.636	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	437.636	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	16.653.794	-	-
Gesamtvermögen	16.653.794	-	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	199.634	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	199.634	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(52.869.872)	6.093.892
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(70.490.599)	(9.247.162)
Nettowährungsgewinne	80.000	16.381
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	11.133	1.819.477
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(238.002)	152.248
	(123.507.340)	(1.165.164)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	154.701	167.713
	154.701	167.713

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	139	153
	139	153

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	659	3.688
	659	3.688

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	2.221	1.197
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	672	3.625
	2.893	4.822

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	268.490	1.181.544
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	4.633.136	4.370.663
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.607.447)	(5.283.717)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	294.179	268.490

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	14.485.772	16.453.179	71.542.086
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	49,2414	61,2804	60,5497

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 103,03 % (2019: 101,22 %) Österreich: 0,24 % (2019: 0,12 %) Banken: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
238	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	3.822	0,02
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,06 %) Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
291	OMV AG Class A Com NPV	8.265	0,06
	Verpackungen und Behälter: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
157	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	23.173	0,16
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,06 %)		
	Österreich - insgesamt	35.260	0,24
	Belgien: 1,95 % (2019: 3,22 %) Banken: 0,08 % (2019: 0,00 %)		
7	Banque Nationale de Belgique Com NPV	12.075	0,08
	Chemikalien: 0,18 % (2019: 0,00 %)		
2.658	Recticel SA Com NPV	25.331	0,18
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,10 %) Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,04 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,12 %) Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,06 %) Halbleiter: 1,69 % (2019: 0,00 %)		
3.051	Melexis NV Com NPV	244.537	1,69
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,90 %)		
	Belgien - insgesamt	281.943	1,95
	Kanada: 1,17 % (2019: 0,00 %) Bergbau: 1,17 % (2019: 0,00 %)		
1.904	Eldorado Gold Corp Com NPV	18.782	0,13
16.400	Pretium Resources Inc Com NPV	150.537	1,04
	Kanada - insgesamt	169.319	1,17
	Dänemark: 5,44 % (2019: 8,48 %) Banken: 2,85 % (2019: 0,00 %)		
29.851	Danske Bank A/S Com DKK10.00	412.472	2,85
	Getränke: 0,00 % (2019: 0,07 %) Elektrizität: 0,73 % (2019: 0,00 %)		
700	Orsted A/S Com DKK10.00	105.705	0,73

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Alternative Energien: 0,23 % (2019: 0,00 %)		
194	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	33.244	0,23
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,41 %) Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 1,03 %) Sonstige Fertigung: 1,56 % (2019: 0,00 %)		
7.351	NKT A/S Com DKK20.00	226.949	1,56
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 5,90 %) Software: 0,04 % (2019: 0,00 %)		
55	SimCorp A/S Com DKK1.00	6.051	0,04
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (2019: 0,07 %)		
32	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.233	0,03
	Dänemark - insgesamt	788.654	5,44
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2019: 0,01 %) Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	-	-
	Finnland: 1,70 % (2019: 1,04 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
687	Caverion Oyj Com NPV	3.998	0,03
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,10 %) Umweltkontrolle: 0,04 % (2019: 0,00 %)		
479	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	6.486	0,04
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,24 %) Forstprodukte und Papier: 0,21 % (2019: 0,20 %)		
988	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	14.000	0,10
596	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	16.461	0,11
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,03 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
55	Metso Outotec Oyj Com NPV	413	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,35 % (2019: 0,41 %)		
485	Kone Oyj Class B Com NPV	34.105	0,24
755	Valmet Oyj Com NPV	16.014	0,11
	Sonstige Fertigung: 0,11 % (2019: 0,00 %)		
1.927	Wartsila Oyj Abp Com NPV	15.189	0,11

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert	Netto- vermö- gens
			EUR	
Verpackungen und Behälter: 0,73 % (2019: 0,00 %)				
14.077	Metsa Board Oyj Com EUR1.70		106.141	0,73
Software: 0,02 % (2019: 0,06 %)				
672	Rovio Entertainment Oyj Com NPV		3.326	0,02
Telekommunikation: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
293	Elisa Oyj Com NPV		13.185	0,09
5.189	Nokia Oyj Com NPV		17.370	0,12
Finnland - insgesamt			246.688	1,70
Deutschland: 22,21 % (2019: 15,37 %)				
Werbung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
7	Stroer SE & Co KGaA Com NPV		525	0,00
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,41 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
82	Adidas AG Class A Com NPV		21.919	0,15
Autohersteller: 3,06 % (2019: 1,18 %)				
322	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		23.519	0,16
2.973	Volkswagen AG Pref NPV		420.204	2,90
Autoteile und Ausrüstung: 0,45 % (2019: 0,39 %)				
6.298	SAF-Holland SE Com EUR0.01		65.247	0,45
Banken: 0,00 % (2019: 1,87 %)				
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,57 %)				
Chemikalien: 0,60 % (2019: 0,91 %)				
384	BASF SE Com NPV		23.551	0,16
1.323	Fuchs Petrolub SE Pref NPV		63.398	0,44
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
132	Sixt SE Pref NPV		7.933	0,05
Computer: 4,80 % (2019: 0,19 %)				
3.805	Bechtle AG Class A Com NPV		695.174	4,80
Elektrizität: 0,15 % (2019: 0,20 %)				
2.459	E.ON SE Com NPV		22.318	0,15
Elektronik: 0,44 % (2019: 0,00 %)				
166	Sartorius AG Pref NPV		63.412	0,44
Alternative Energien: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
1.046	Nordex SE Com NPV		20.512	0,14
Ingenieurwesen & Bau: 0,26 % (2019: 0,00 %)				
467	Hochtief AG Class A Com NPV		37.780	0,26
Gesundheitsprodukte: 1,04 % (2019: 0,11 %)				
938	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		104.868	0,72
1.199	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		46.222	0,32
Gesundheitsdienste: 0,23 % (2019: 0,00 %)				
906	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		33.975	0,23
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,20 %)				
Versicherungen: 0,70 % (2019: 5,91 %)				
301	Allianz SE Com NPV		59.496	0,41
138	Hannover Rueck SE Com NPV		19.361	0,14
95	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		22.192	0,15
Internet: 0,72 % (2019: 0,00 %)				
1.029	Delivery Hero SE Com NPV		104.186	0,72
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,21 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,34 % (2019: 0,00 %)				
760	Kion Group AG NPV		48.974	0,34
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,68 % (2019: 0,00 %)				
13.723	Kloekner & Co SE Com NPV		98.257	0,68
Sonstige Fertigung: 2,90 % (2019: 0,61 %)				
3.747	Siemens AG Com NPV		419.664	2,90
Verpackungen und Behälter: 0,77 % (2019: 0,37 %)				
1.140	Gerresheimer AG Class A Com NPV		111.378	0,77
Pharmazeutika: 3,25 % (2019: 0,79 %)				
9.405	Bayer AG Com NPV		453.979	3,14
121	Merck KGaA Com NPV		16.196	0,11
Privates Beteiligungskapital: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
289	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV		9.450	0,07
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,12 %)				
Einzelhandel: 0,16 % (2019: 0,40 %)				
5.503	Ceconomy AG Class A Com NPV		22.782	0,16
Software: 0,78 % (2019: 0,57 %)				
1.028	Nemetschek SE Com NPV		68.157	0,47
443	SAP SE Com NPV		45.177	0,31
Telekommunikation: 0,20 % (2019: 0,30 %)				
1.938	Deutsche Telekom AG Com NPV		29.293	0,20
Transportdienstleistungen: 0,27 % (2019: 0,06 %)				
949	Deutsche Post AG Com NPV		38.435	0,27
Deutschland - insgesamt			3.217.534	22,21

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	Netto-	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	vermö-	gens
Israel: 0,44 % (2019: 0,00 %)					
Halbleiter: 0,44 % (2019: 0,00 %)					
257 Nova Measuring Instruments Ltd Com ILS0.01		13.866		0,10	
2.435 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00		49.791		0,34	
Israel - insgesamt			63.657	0,44	
Luxemburg: 4,89 % (2019: 0,46 %)					
Eisen und Stahl: 2,88 % (2019: 0,00 %)					
27.169 ArcelorMittal Com NPV		417.044		2,88	
Maschinen - diversifiziert: 1,81 % (2019: 0,00 %)					
4.427 Stabilus SA Com EURO.01		262.300		1,81	
Medien: 0,20 % (2019: 0,40 %)					
738 RTL Group SA Com NPV		28.442		0,20	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,06 %)					
Luxemburg - insgesamt			707.786	4,89	
Niederlande: 2,50 % (2019: 2,67 %)					
Getränke: 0,00 % (2019: 0,41 %)					
Chemikalien: 0,11 % (2019: 0,41 %)					
157 IMCD Group NV Com EURO.16		16.469		0,11	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,27 % (2019: 0,00 %)					
1.148 Intertrust NV Com EURO.60		16.600		0,12	
430 Randstad NV Com EURO.10		22.360		0,15	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,17 %)					
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,43 %)					
Lebensmittelprodukte: 0,09 % (2019: 0,29 %)					
554 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		13.290		0,09	
Versicherungen: 0,05 % (2019: 0,08 %)					
2.063 Aegon NV Com EURO.12		6.470		0,05	
Beherbergung: 0,35 % (2019: 0,00 %)					
11.785 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01		50.147		0,35	
Medien: 0,00 % (2019: 0,61 %)					
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)					
25 Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02		3.305		0,02	
Halbleiter: 0,17 % (2019: 0,00 %)					
68 ASML Holding NV Com EURO.09		24.742		0,17	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,27 %)					
Transportdienstleistungen: 1,44 % (2019: 0,00 %)					
72.946 PostNL NV Com EURO.08		208.990		1,44	
Niederlande - insgesamt			362.373	2,50	
Norwegen: 5,32 % (2019: 4,11 %)					
Banken: 1,93 % (2019: 0,00 %)					
33.363 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00		279.960		1,93	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 2,59 %)					
Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,06 %)					
283 Storebrand ASA Com NOK5.00		1.688		0,01	
Bergbau: 3,38 % (2019: 1,46 %)					
143.874 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		488.893		3,38	
Norwegen - insgesamt			770.541	5,32	
Portugal: 0,00 % (2019: 0,09 %)					
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,03 %)					
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,06 %)					
Portugal - insgesamt			-	-	
Spanien: 1,38 % (2019: 0,41 %)					
Computer: 0,13 % (2019: 0,00 %)					
2.931 Indra Sistemas SA Com EURO.20		19.638		0,13	
Alternative Energien: 0,79 % (2019: 0,00 %)					
3.839 Siemens Gamesa Renewable Energy SA Com EURO.17		114.901		0,79	
Medien: 0,17 % (2019: 0,00 %)					
6.374 Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50		24.132		0,17	
Software: 0,00 % (2019: 0,41 %)					
Telekommunikation: 0,12 % (2019: 0,00 %)					
4.917 Telefonica SA Com EUR1.00		17.981		0,12	
Transportdienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,00 %)					
680 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30		24.004		0,17	
Spanien - insgesamt			200.656	1,38	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen		Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Schweden: 10,47 % (2019: 15,57 %)					Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,11 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,20 %)					Freizeit: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
Autohersteller: 0,12 % (2019: 2,93 %)					749 Dometic Group AB Class A Com NPV		7.913	0,05	
948 Volvo AB Class B Com SEK1.20		18.057	0,12		597 Thule Group AB Com SEK0.01		16.859	0,12	
Banken: 0,12 % (2019: 0,05 %)					Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,20 %)				
908 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		8.049	0,05		Maschinen - diversifiziert: 2,14 % (2019: 0,00 %)				
511 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		4.352	0,03		34.670 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		309.573	2,14	
350 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		5.312	0,04		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 1,11 % (2019: 1,14 %)					1.047 SKF AB Class B Com SEK2.50		21.621	0,15	
15.612 Inwido AB Class A Com SEK4.00		160.132	1,11		Sonstige Fertigung: 0,56 % (2019: 0,00 %)				
Computer: 0,74 % (2019: 0,00 %)					697 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		14.741	0,10	
4.071 KNOW IT AB Class A Com SEK1.00		107.873	0,74		646 Nolato AB Class B Com SEK5.00		48.669	0,34	
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,00 %)					993 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		17.171	0,12	
145 Skanska AB Class B Com NPV		2.890	0,02		Pharmazeutika: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
Unterhaltung: 1,21 % (2019: 0,00 %)					830 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		12.944	0,09	
24.144 Betsson AB Class A Com SEK0.67		174.932	1,21		Immobilien: 0,06 % (2019: 3,22 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,10 %)					72 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		3.019	0,02	
12 Axfood AB Class A Com SEK5.00		229	0,00		474 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		5.992	0,04	
Forstprodukte und Papier: 0,03 % (2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,11 % (2019: 2,66 %)				
131 Holmen AB Class B Com SEK25.00		4.747	0,03		1.604 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		16.444	0,11	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,14 % (2019: 0,00 %)					Transportdienstleistungen: 0,61 % (2019: 0,00 %)				
1.114 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		20.952	0,14		15.500 Nobina AB Class A Com SEK0.36		87.827	0,61	
Gesundheitsprodukte: 0,72 % (2019: 2,11 %)					Schweden - insgesamt				
1.339 Cellavision AB Class A Com SEK0.15		38.125	0,26				1.517.281	10,47	
217 Getinge AB Class B Com SEK0.50		3.886	0,03		Schweiz: 28,49 % (2019: 29,72 %)				
917 Lifco AB Class B Com NPV		62.854	0,43		Banken: 0,00 % (2019: 1,42 %)				
Gesundheitsdienste: 0,62 % (2019: 0,00 %)					Baustoffe: 0,60 % (2019: 2,29 %)				
6.706 Medicover AB Class B Com EUR0.20		89.962	0,62		2 Belimo Holding AG Com CHF1.00		14.128	0,10	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,11 % (2019: 0,06 %)					144 Geberit AG Com CHF0.10		72.737	0,50	
603 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		15.424	0,11		Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,18 %)				
Eigenheimbau: 0,85 % (2019: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
17.025 Bonava AB Class B Com SEK4.00		123.269	0,85		6 SGS SA Com CHF1.00		14.345	0,10	
Wohnungseinrichtungen: 0,66 % (2019: 0,00 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,85 %)				
16.423 Nobia AB Class A Com SEK0.33		95.064	0,66		Elektrizität: 1,51 % (2019: 1,50 %)				
Investmentgesellschaften: 0,13 % (2019: 2,79 %)					2.534 BKW AG Class A Com CHF2.50		219.489	1,51	
317 Investor AB Class B Com SEK6.25		18.399	0,13						

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,80 % (2019: 2,82 %)				Vereinigte Staaten: 15,00 % (2019: 19,95 %)			
1.779 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05		405.767	2,80	Werbung: 0,00 % (2019: 3,07 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,97 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 3,08 %)			
Lebensmittelprodukte: 6,75 % (2019: 7,53 %)				Banken: 0,33 % (2019: 3,02 %)			
222.312 Aryzta AG Class A Com CHF0.02		135.491	0,94	1.121 Southern First Bancshares Inc Com USD0.01		29.894	0,21
9.014 Nestle SA Com CHF0.10		842.201	5,81	1.093 West Bancorporation Inc Com NPV		17.617	0,12
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,66 % (2019: 0,76 %)				Chemikalien: 0,32 % (2019: 3,01 %)			
3 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		666	0,01	765 Sensient Technologies Corp Com USD0.10		45.867	0,32
71 Schweizer Technologies AG Class B Com CHF1.00		94.805	0,65	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,68 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,49 % (2019: 0,11 %)				5.637 Encore Wire Corp Com USD0.01		243.491	1,68
340 Sonova Holding AG Com CHF0.05		70.674	0,49	Gesundheitsdienste: 4,02 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 3,00 %)				3.328 HCA Healthcare Inc Com USD0.01		417.627	2,88
Maschinen - diversifiziert: 3,73 % (2019: 0,00 %)				1.167 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		164.865	1,14
238 Bucher Industries AG Com CHF0.20		83.999	0,58	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 2,94 %)			
490 Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50		137.328	0,95	Versicherungen: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
367 Inficon Holding AG Com CHF5.00		260.613	1,80	1.640 Brighthouse Financial Inc Com USD0.01		48.122	0,33
356 Kardex AG Com CHF0.45		58.384	0,40	Internet: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,73 % (2019: 0,00 %)				2.170 Tripadvisor Inc Com USD0.001		47.347	0,33
2.621 SFS Group AG Class A Com CHF0.10		250.018	1,73	Einzelhandel: 2,50 % (2019: 0,00 %)			
Pharmazeutika: 6,84 % (2019: 2,49 %)				2.529 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		312.267	2,16
34.817 Idorsia Ltd Com CHF0.05		869.364	6,00	4 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		109	0,00
1.128 Novartis AG Com CHF0.50		85.695	0,59	2.083 World Fuel Services Corp Com USD0.01		49.489	0,34
130 Roche Holding AG Com NPV		35.900	0,25	Halbleiter: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
Immobilien: 0,03 % (2019: 0,00 %)				661 Qorvo Inc Com USD0.0001		86.579	0,60
44 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		4.498	0,03	Software: 2,19 % (2019: 2,05 %)			
Einzelhandel: 3,12 % (2019: 5,60 %)				1.417 salesforce.com Inc Com USD0.001		291.171	2,01
8.081 Swatch Group AG Com CHF0.45		325.204	2,24	8.587 Zovio Inc Com USD0.01		26.704	0,18
773 Valora Holding AG Com CHF1.00		127.058	0,88	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 2,78 %)			
Telekommunikation: 0,13 % (2019: 0,20 %)				Wasser: 2,70 % (2019: 0,00 %)			
41 Swisscom AG Com CHF1.00		18.173	0,13	3.052 American Water Works Co Inc Com USD0.01		391.336	2,70
Schweiz - insgesamt		4.126.537	28,49	Vereinigte Staaten - insgesamt		2.172.485	15,00
Vereinigtes Königreich: 1,83 % (2019: 0,00 %)				Aktien - insgesamt		14.925.503	103,03
Pharmazeutika: 1,83 % (2019: 0,00 %)							
5.983 AstraZeneca PLC ADR NPV		264.789	1,83				
Vereinigtes Königreich - insgesamt		264.789	1,83				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps** -3,02 % (2019: -1,21 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(322.467)	(2,22)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(85.086)	(0,59)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(8.401)	(0,06)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(21.682)	(0,15)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(437.636)	(3,02)

Outperformance Swaps zum Zeitwert	(437.636)	(3,02)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	14.487.867	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	139	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(2.234)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.485.772	100,00

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

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 15.009.375.

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,99
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(314.195)	4.191.734
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(314.195)	4.191.734
Betriebliche Aufwendungen	4	(16.495)	(57.170)
Netto(aufwand)/-ertrag		(330.690)	4.134.564
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(330.690)	4.134.564
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(330.690)	4.134.564

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.548.840	4.835.075
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	166	178
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	1.672.105	245
Umlaufvermögen insgesamt		4.221.111	4.835.498
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(11.654)	(22.548)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(18.518)	(553)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(30.172)	(23.101)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4.190.939	4.812.397

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4.812.397	10.918.073
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(330.689)	4.134.564
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		33.877.077	452.117.804
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(34.167.846)	(462.358.044)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(290.769)	(10.240.240)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	4.190.939	4.812.397

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		95.072.382	940.483.653
Kauf von Anlagen		(93.108.319)	(930.288.450)
Gezahlte Managementgebühren		(16.629)	(57.098)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		1.947.434	10.138.105
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		32.223.327	452.117.804
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(34.167.846)	(462.358.044)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(1.944.519)	(10.240.240)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.915	(102.135)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		178	104
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2.927)	102.209
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	166	178

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Chemicals Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

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

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenz-indexstand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
466,055635	5.444,21	5.389,77	(25.373,05)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenz-indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
977,286620	4.924,50	4.875,26	(48.126,48)

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

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	18.402	-	18.402
Antizipative Passiva	-	116	116
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.190.939	-	4.190.939
Gesamtverbindlichkeiten	4.209.341	116	4.209.457

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	303	-	303
Antizipative Passiva	-	250	250
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.812.397	-	4.812.397
Gesamtverbindlichkeiten	4.812.700	250	4.812.950

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	11.654	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	22.548	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.530.056	-	-
- Derivate	-	18.784	-
Gesamtvermögen	2.530.056	18.784	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	11.654	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	11.654	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.834.334	-	-
- Derivate	-	741	-
Gesamtvermögen	4.834.334	741	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	22.548	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	22.548	-

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	252.666	3.236.451
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(628.292)	764.711
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(2.927)	102.209
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	35.421	139.824
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	28.937	(51.461)
	(314.195)	4.191.734

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	16.495	57.170
	16.495	57.170

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	166	178
	166	178

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	18.355	245
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.653.750	-
	1.672.105	245

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	116	250
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	18.402	303
	18.518	553

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.081	27.545
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	73.414	1.039.022
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(75.530)	(1.056.486)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	7.965	10.081

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	4.190.939	4.812.397	10.918.073
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	526,1693	477,3730	396,3722

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 60,37 % (2019: 100,46 %)			
Österreich: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6 OMV AG Class A Com NPV		171	0,00
Verpackungen und Behälter: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
99 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		14.612	0,35
Österreich - insgesamt		14.783	0,35
Belgien: 1,11 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 1,00 % (2019: 0,00 %)			
3.603 Recticel SA Com NPV		34.337	0,82
200 Umicore SA Com NPV		7.514	0,18
Investmentgesellschaften: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
129 KBC Ancora Com NPV		4.494	0,11
Belgien - insgesamt		46.345	1,11
Dänemark: 3,96 % (2019: 6,81 %)			
Banken: 0,49 % (2019: 0,00 %)			
1.481 Danske Bank A/S Com DKK10.00		20.464	0,49
Baustoffe: 0,24 % (2019: 3,95 %)			
33 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		10.108	0,24
Elektrizität: 0,96 % (2019: 0,00 %)			
268 Orsted A/S Com DKK10.00		40.470	0,96
Ingenieurwesen & Bau: 0,72 % (2019: 0,00 %)			
849 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		30.340	0,72
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
Einzelhandel: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
683 Matas A/S Com DKK2.50		7.414	0,18
Software: 0,40 % (2019: 0,00 %)			
151 SimCorp A/S Com DKK1.00		16.615	0,40
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
Transportdienstleistungen: 0,97 % (2019: 2,09 %)			
11 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		17.468	0,42
204 Dfds A/S Com DKK20.00		7.400	0,18
118 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		15.609	0,37
Dänemark - insgesamt		165.888	3,96

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Finnland: 4,67 % (2019: 1,30 %)			
Computer: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
2.733 F-Secure Oyj Com NPV		11.301	0,27
Elektrizität: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
401 Fortum Oyj Com EUR3.40		7.701	0,18
Forstprodukte und Papier: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
1.123 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		15.913	0,38
611 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		16.876	0,40
Maschinenbau & Bergbau: 0,43 % (2019: 0,00 %)			
2.371 Metso Outotec Oyj Com NPV		17.783	0,43
Maschinen - diversifiziert: 0,56 % (2019: 1,03 %)			
335 Kone Oyj Class B Com NPV		23.557	0,56
Sonstige Fertigung: 0,13 % (2019: 0,27 %)			
694 Wartsila Oyj Abp Com NPV		5.470	0,13
Öl- und Gasgesellschaften: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
135 Neste Oyj Com NPV		7.584	0,18
Verpackungen und Behälter: 0,82 % (2019: 0,00 %)			
4.536 Metsa Board Oyj Com EUR1.70		34.201	0,82
Immobilien: 0,53 % (2019: 0,00 %)			
1.261 Kojamo Oyj Com NPV		22.067	0,53
Software: 0,30 % (2019: 0,00 %)			
2.570 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		12.722	0,30
Telekommunikation: 0,49 % (2019: 0,00 %)			
6.143 Nokia Oyj Com NPV		20.564	0,49
Finnland - insgesamt		195.739	4,67
Deutschland: 15,73 % (2019: 10,95 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,66 % (2019: 0,66 %)			
103 Adidas AG Class A Com NPV		27.532	0,66
Autohersteller: 0,94 % (2019: 1,49 %)			
277 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		20.232	0,48
136 Volkswagen AG Pref NPV		19.222	0,46
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Banken: 0,09 % (2019: 0,74 %)			
195 Aareal Bank AG Class A Com NPV		3.998	0,09

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1	Netto-	vermö-	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1	Netto-	vermö-
		EUR	gens	gens			EUR	gens	gens
Chemikalien: 0,66 % (2019: 0,53 %)					Pharmazeutika: 1,27 % (2019: 0,48 %)				
454 BASF SE Com NPV		27.844	0,66		1.102 Bayer AG Com NPV		53.194	1,27	
Computer: 0,85 % (2019: 0,17 %)					Einzelhandel: 1,55 % (2019: 0,00 %)				
194 Bechtle AG Class A Com NPV		35.444	0,85		767 Zalando SE Com NPV		65.042	1,55	
Kosmetik/Körperpflege: 0,18 % (2019: 0,95 %)					Halbleiter: 0,53 % (2019: 0,00 %)				
80 Beiersdorf AG Class A Com NPV		7.499	0,18		821 Elmos Semiconductor SE Com NPV		22.085	0,53	
Elektrizität: 0,70 % (2019: 0,00 %)					Software: 1,91 % (2019: 0,32 %)				
3.224 E.ON SE Com NPV		29.261	0,70		494 CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV		41.150	0,98	
Elektronik: 0,57 % (2019: 0,00 %)					380 SAP SE Com NPV		38.753	0,93	
63 Sartorius AG Pref NPV		24.066	0,57		Telekommunikation: 1,07 % (2019: 0,57 %)				
Alternative Energien: 0,20 % (2019: 0,00 %)					2.971 Deutsche Telekom AG Com NPV		44.907	1,07	
316 Verbio AG Com NPV		8.216	0,20		Transportdienstleistungen: 0,47 % (2019: 0,00 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,54 % (2019: 0,00 %)					491 Deutsche Post AG Com NPV		19.885	0,47	
278 Hochtief AG Class A Com NPV		22.490	0,54		Deutschland - insgesamt				
Gesundheitsprodukte: 0,38 % (2019: 0,33 %)							659.050	15,73	
416 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		16.037	0,38		Irland: 0,00 % (2019: 0,85 %)				
Gesundheitsdienste: 0,21 % (2019: 1,68 %)					Computer: 0,00 % (2019: 0,85 %)				
233 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		8.737	0,21		Irland - insgesamt				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,52 %)							-	-	
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,49 %)					Liechtenstein: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
Versicherungen: 1,58 % (2019: 0,00 %)					Banken: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
206 Allianz SE Com NPV		40.718	0,97		149 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00		7.581	0,18	
109 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		25.462	0,61		Liechtenstein - insgesamt				
Internet: 0,62 % (2019: 0,00 %)							7.581	0,18	
255 Delivery Hero SE Com NPV		25.819	0,62		Luxemburg: 0,18 % (2019: 0,39 %)				
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,51 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,18 % (2019: 0,20 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 0,18 % (2019: 0,00 %)					126 Stabilus SA Com EURO.01		7.466	0,18	
465 Wacker Neuson SE Com NPV		7.463	0,18		Immobilien: 0,00 % (2019: 0,19 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (2019: 0,00 %)					Luxemburg - insgesamt				
11 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		1.707	0,04				7.466	0,18	
Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,53 % (2019: 0,00 %)					Niederlande: 4,60 % (2019: 3,95 %)				
349 Aurubis AG Class A Com NPV		22.287	0,53		Getränke: 0,00 % (2019: 1,04 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,01 %)					Biotechnologie: 0,34 % (2019: 0,00 %)				
					60 Argenx SE Com NPV		14.352	0,34	
					Chemikalien: 0,43 % (2019: 0,76 %)				
					172 IMCD Group NV Com EURO.16		18.043	0,43	
					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
					166 Randstad NV Com EURO.10		8.632	0,21	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,73 %)				Schweden: 5,32 % (2019: 6,20 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 1,84 % (2019: 0,38 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,59 %)			
2.716	Arcadis NV Com EUR0.02	69.693	1,66	Autohersteller: 0,47 % (2019: 0,21 %)			
383	Boskalis Westminster Com EUR0.01	7.411	0,18	1.023	Volvo AB Class A Com SEK1.20	19.665	0,47
Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2019: 0,32 %)				Banken: 0,50 % (2019: 2,50 %)			
18	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	1.603	0,04	583	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	4.965	0,12
Freizeit: 0,84 % (2019: 0,00 %)				1.059	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	16.073	0,38
1.150	Basic-Fit NV Com EUR0.06	35.075	0,84	Baustoffe: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
319	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	14.045	0,33	748	Inwido AB Class A Com SEK4.00	7.672	0,18
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,50 %)				Lebensmittelprodukte: 0,18 % (2019: 0,47 %)			
Software: 0,57 % (2019: 0,00 %)				1.140	Scandi Standard AB Com NPV	7.424	0,18
3.520	TomTom NV Com EUR0.20	24.094	0,57	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,65 % (2019: 0,05 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,22 %)				1.454	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	27.346	0,65
Niederlande - insgesamt		192.948	4,60	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
Norwegen: 1,77 % (2019: 2,44 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,31 %)				184	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	4.707	0,11
Bergbau: 1,77 % (2019: 2,13 %)				Investmentgesellschaften: 0,57 % (2019: 0,16 %)			
21.844	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	74.227	1,77	407	Investor AB Class B Com SEK6.25	23.623	0,57
Norwegen - insgesamt		74.227	1,77	Eisen und Stahl: 0,54 % (2019: 0,00 %)			
Portugal: 0,40 % (2019: 0,00 %)				9.783	SSAB AB Class B Com SEK8.80	22.594	0,54
Forstprodukte und Papier: 0,40 % (2019: 0,00 %)				Freizeit: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
1.886	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	16.899	0,40	199	Thule Group AB Com SEK0.01	5.619	0,14
Portugal - insgesamt		16.899	0,40	Medien: 0,82 % (2019: 0,00 %)			
Spanien: 0,10 % (2019: 2,37 %)				2.783	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	34.423	0,82
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,05 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,40 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,48 %)				813	SKF AB Class B Com SEK2.50	16.789	0,40
Software: 0,00 % (2019: 0,53 %)				Sonstige Fertigung: 0,58 % (2019: 0,35 %)			
Transportdienstleistungen: 0,10 % (2019: 1,31 %)				247	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	5.224	0,12
118	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	4.165	0,10	1.105	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	19.108	0,46
Spanien - insgesamt		4.165	0,10	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
				Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
				Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
				220	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	7.615	0,18
				Schweden - insgesamt		222.847	5,32

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Schweiz: 14,57 % (2019: 57,77 %)				
Banken: 0,88 % (2019: 0,78 %)				
164 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		14.175	0,34	
108 Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00		22.689	0,54	
Biotechnologie: 0,19 % (2019: 0,69 %)				
23 Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05		7.890	0,19	
Baustoffe: 1,43 % (2019: 4,88 %)				
1 Belimo Holding AG Com CHF1.00		7.064	0,17	
85 Geberit AG Com CHF0.10		42.935	1,02	
46 Sika AG Com CHF0.01		9.851	0,24	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,51 % (2019: 0,00 %)				
9 SGS SA Com CHF1.00		21.517	0,51	
Computer: 0,00 % (2019: 6,05 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,56 % (2019: 5,29 %)				
26 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		23.409	0,56	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,04 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,57 % (2019: 0,00 %)				
400 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		23.935	0,57	
Elektronik: 0,00 % (2019: 3,63 %)				
Lebensmittelprodukte: 1,97 % (2019: 7,34 %)				
883 Nestle SA Com CHF0.10		82.501	1,97	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,81 % (2019: 2,98 %)				
101 Schindler Holding AG Com CHF0.10		23.130	0,55	
12 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		2.666	0,07	
6 Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00		8.012	0,19	
Gesundheitsprodukte: 0,30 % (2019: 0,49 %)				
60 Sonova Holding AG Com CHF0.05		12.472	0,30	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,57 % (2019: 0,00 %)				
19 Metall Zug AG Class B Com CHF25		23.774	0,57	
Versicherungen: 0,71 % (2019: 15,06 %)				
88 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		29.977	0,71	
Schweiz - insgesamt				
		610.710	14,57	
Maschinen - diversifiziert: 2,76 % (2019: 0,67 %)				
11 Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50		3.083	0,07	
3 Interroll Holding AG Com CHF1.00		7.161	0,17	
86 Kardex AG Com CHF0.45		14.104	0,34	
8.484 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		66.984	1,60	
536 Zehnder Group AG Com CHF0.05		24.550	0,58	
Sonstige Fertigung: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
89 Sulzer AG Com CHF0.01		7.421	0,18	
Pharmazeutika: 1,46 % (2019: 0,71 %)				
280 Novartis AG Com CHF0.50		21.272	0,51	
69 Roche Holding AG Com NPV		19.054	0,45	
170 Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01		20.926	0,50	
Immobilien: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
152 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		15.538	0,37	
Einzelhandel: 0,95 % (2019: 6,16 %)				
810 Swatch Group AG Com CHF0.45		32.597	0,78	
45 Valora Holding AG Com CHF1.00		7.396	0,17	
Telekommunikation: 0,35 % (2019: 0,00 %)				
33 Swisscom AG Com CHF1.00		14.627	0,35	
Schweiz - insgesamt				
		610.710	14,57	
Vereinigte Staaten: 7,43 % (2019: 7,43 %)				
Fluggesellschaften: 0,86 % (2019: 0,00 %)				
931 Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00		36.066	0,86	
Autohersteller: 1,35 % (2019: 0,00 %)				
7.473 Ford Motor Co Class C Com USD0.01		56.725	1,35	
Biotechnologie: 0,38 % (2019: 0,00 %)				
79 Biogen Inc Com USD0.0005		15.862	0,38	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,82 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,82 %)				
Vertrieb/Großhandel: 0,87 % (2019: 0,00 %)				
1.241 LKQ Corp Com USD0.01		36.539	0,87	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,86 %)				
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,74 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,83 %)				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand								
Gesundheitsprodukte: 0,61 % (2019: 0,00 %)						Gesamtwert der Anlagen	2.537.186	60,54
91	Cooper Cos Inc Com	USD0.10	25.502	0,61		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	166	0,00
Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 0,41 %)								
Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,82 %)						Sonstiges Nettovermögen	1.653.587	39,46
Internet: 0,32 % (2019: 0,00 %)								
5	Amazon.com Inc Com	USD0.01	13.242	0,32		Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.190.939	100,00
Medien: 0,00 % (2019: 0,42 %)								
Sonstige Fertigung: 0,86 % (2019: 0,00 %)								
1.895	Trinity Industries Com	USD0.01	36.199	0,86		* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,45 %)						** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Chemicals Net TR Index ab.		
Einzelhandel: 0,87 % (2019: 0,84 %)						Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.017.880.		
1.150	Walgreens Boots Alliance Inc Com	USD0.01	36.542	0,87		Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 504.106.		
Halbleiter: 0,91 % (2019: 0,00 %)								
181	KLA Corp Com	USD0.001	38.126	0,91				
Software: 0,40 % (2019: 0,00 %)								
41	Adobe Inc Com	USD0.0001	16.400	0,39				
1	salesforce.com Inc Com	USD0.001	205	0,01				
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,42 %)								
Vereinigte Staaten - insgesamt			311.408	7,43				
Aktien - insgesamt			2.530.056	60,37				
Outperformance Swaps**: 0,17 % (2019: -0,45 %)								
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens				
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	13.929	0,33				
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	2.155	0,05				
Société Générale	EUR	26.02.2021	2.700	0,07				
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			18.784	0,45				
J.P. Morgan Securities plc								
	EUR	30.11.2021	(11.654)	(0,28)				
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(11.654)	(0,28)				
Outperformance Swaps zum Zeitwert			7.130	0,17				

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	2.537.186	60,54
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	166	0,00
Sonstiges Nettovermögen	1.653.587	39,46
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.190.939	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 2.017.880.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 504.106.		
		% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		59,94
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,45
Sonstige Vermögenswerte		39,61
		100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.081.816	1.667.994
Gesamtanlageertrag		1.081.816	1.667.994
Betriebliche Aufwendungen	4	(19.868)	(42.322)
Nettoertrag		1.061.948	1.625.672
Gewinn für das Geschäftsjahr		1.061.948	1.625.672
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.061.948	1.625.672

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.652.972	3.473.192
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	150	204
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	1.900.776	1.070
Umlaufvermögen insgesamt		14.553.898	3.474.466
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(111.829)	(5.376)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.408.432)	(1.419)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.520.261)	(6.795)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		13.033.637	3.467.671

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.467.671	23.481.647
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.061.948	1.625.672
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		99.984.285	214.820.338
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(91.480.267)	(236.459.986)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		8.504.018	(21.639.648)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	13.033.637	3.467.671

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		226.169.859	413.919.008
Kauf von Anlagen		(234.166.554)	(392.202.518)
Gezahlte Managementgebühren		(18.760)	(45.237)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(8.015.455)	21.671.253
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		99.490.601	214.820.338
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(91.480.267)	(236.459.986)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		8.010.334	(21.639.648)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.121)	31.605
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		204	48
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		5.067	(31.449)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	150	204

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Construction & Materials Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.203,265923	3.915,19	3.876,04	(125.413,95)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
888,409721	3.903,61	3.864,57	(34.680,05)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.406.990	-	1.406.990
Antizipative Passiva	-	1.442	1.442
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	13.033.637	-	13.033.637
Gesamtverbindlichkeiten	14.440.627	1.442	14.442.069

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.085	-	1.085
Antizipative Passiva	-	334	334
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.467.671	-	3.467.671
Gesamtverbindlichkeiten	3.468.756	334	3.469.090

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	111.829	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.376	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	12.651.816	-	-
- Derivate	-	1.156	-
Gesamtvermögen	12.651.816	1.156	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	111.829	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	111.829	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.465.356	-	-
- Derivate	-	7.836	-
Gesamtvermögen	3.465.356	7.836	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.376	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	5.376	-

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	954.111	137.174
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	65.563	1.118.129
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	5.067	(31.449)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	170.208	422.401
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(113.133)	21.739
	1.081.816	1.667.994

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	19.868	42.322
	19.868	42.322

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	150	204
	150	204

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.407.092	1.070
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	493.684	-
	1.900.776	1.070

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.442	334
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.406.990	1.085
	1.408.432	1.419

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	9.166	80.003
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	296.642	653.966
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(271.355)	(724.803)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	34.453	9.166

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	13.033.637	3.467.671	23.481.647
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	378,3019	378,3189	293,5096

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
		EUR				EUR	
Aktien: 97,07 % (2019: 99,93 %)				Alternative Energien: 2,31 % (2019: 0,00 %)			
Österreich: 0,77 % (2019: 0,62 %)				1.761 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		301.766	2,31
Banken: 0,53 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 2,42 % (2019: 0,00 %)			
4.281 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		68.753	0,53	9.978 Demant A/S Com DKK0.20		315.023	2,42
Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (2019: 0,62 %)				Versicherungen: 0,66 % (2019: 0,00 %)			
409 OMV AG Class A Com NPV		11.616	0,09	8.635 Alm Brand A/S Com DKK10.00		85.499	0,66
Verpackungen und Behälter: 0,12 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,41 %)			
107 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		15.793	0,12	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,42 %)			
Immobilien: 0,03 % (2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 5,17 % (2019: 0,00 %)			
131 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		3.805	0,03	5.094 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		673.829	5,17
Österreich - insgesamt				Dänemark - insgesamt		2.245.592	17,23
Belgien: 0,21 % (2019: 0,00 %)				Finnland: 4,54 % (2019: 13,28 %)			
Chemikalien: 0,21 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
2.893 Recticel SA Com NPV		27.570	0,21	1.731 Caverion Oyj Com NPV		10.074	0,08
Belgien - insgesamt				Computer: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
				6.463 F-Secure Oyj Com NPV		26.725	0,21
Cayman-Inseln: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)				1.141 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		15.449	0,12
727 FinVolution Group ADR USD0.00001		1.325	0,01	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 3,08 %)			
Cayman-Inseln - insgesamt				Forstprodukte und Papier: 0,89 % (2019: 0,00 %)			
				1.905 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		26.994	0,21
Dänemark: 17,23 % (2019: 1,54 %)				3.236 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		89.378	0,68
Landwirtschaft: 0,21 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
344 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		28.053	0,21	967 Konecranes Oyj Com EUR0.50		27.656	0,21
Banken: 0,39 % (2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
699 Ringkjøbing Landbobank A/S Com DKK1.00		50.805	0,39	679 Sampo Oyj Class A Com NPV		24.600	0,19
Biotechnologie: 0,51 % (2019: 0,00 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
208 Genmab A/S Com DKK1.00		66.899	0,51	1.490 Metso Outotec Oyj Com NPV		11.175	0,09
Baustoffe: 0,68 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,42 % (2019: 3,20 %)			
289 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		88.525	0,68	558 Kone Oyj Class B Com NPV		39.239	0,30
Chemikalien: 4,54 % (2019: 0,00 %)				750 Valmet Oyj Com NPV		15.907	0,12
12.334 Novozymes A/S Class B Com DKK2.00		591.401	4,54	Öl- und Gasgesellschaften: 0,72 % (2019: 3,17 %)			
Elektrizität: 0,34 % (2019: 0,71 %)				1.675 Neste Oyj Com NPV		94.101	0,72
290 Orsted A/S Com DKK10.00		43.792	0,34	Verpackungen und Behälter: 0,91 % (2019: 0,00 %)			
				15.803 Metsa Board Oyj Com EUR1.70		119.155	0,91

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			% des Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert	EUR	Stufe 1	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	EUR	Stufe 1	Nettovermögens
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,34 %)					Alternative Energien: 0,30 % (2019: 0,00 %)				
Immobilien: 0,11 % (2019: 3,49 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,42 % (2019: 3,16 %)				
836	Kojamo Oyj Com NPV	14.630		0,11	501	Nordex SE Com NPV	9.825		0,08
Einzelhandel: 0,09 % (2019: 0,00 %)					1.121	Verbio AG Com NPV	29.146		0,22
13.353	Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00	11.484		0,09	Gesundheitsprodukte: 1,22 % (2019: 0,48 %)				
Telekommunikation: 0,50 % (2019: 0,00 %)					678	Hochtief AG Class A Com NPV	54.850		0,42
1.171	Elisa Oyj Com NPV	52.695		0,40	Gesundheitsdienste: 0,20 % (2019: 0,47 %)				
3.844	Nokia Oyj Com NPV	12.868		0,10	1.892	Eckert & Ziegler AG Com NPV	81.999		0,63
Finnland - insgesamt					2.016	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	77.717		0,59
					Gesundheitsdienstleistungen: 0,20 % (2019: 0,47 %)				
Deutschland: 17,49 % (2019: 27,54 %)					690	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	25.875		0,20
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,67 %)					Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 1,07 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,90 % (2019: 0,68 %)					Versicherungen: 0,67 % (2019: 0,00 %)				
440	Adidas AG Class A Com NPV	117.612		0,90	206	Allianz SE Com NPV	40.718		0,31
Autohersteller: 1,77 % (2019: 2,23 %)					175	Hannover Rueck SE Com NPV	24.553		0,19
945	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	69.023		0,53	92	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	21.491		0,17
326	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	18.060		0,14	Internet: 1,30 % (2019: 0,00 %)				
1.014	Volkswagen AG Pref NPV	143.319		1,10	1.668	Delivery Hero SE Com NPV	168.885		1,30
Autoteile und Ausrüstung: 0,03 % (2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 1,43 % (2019: 0,00 %)				
35	Continental AG Class A Com NPV	3.997		0,03	408	Jungheinrich AG Pref NPV	14.933		0,11
Banken: 0,00 % (2019: 0,48 %)					2.237	Kion Group AG NPV	144.152		1,11
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,09 %)					179	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	27.781		0,21
Chemikalien: 0,18 % (2019: 0,62 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,89 % (2019: 0,00 %)				
382	BASF SE Com NPV	23.428		0,18	16.264	Kloeckner & Co SE Com NPV	116.450		0,89
Computer: 0,53 % (2019: 0,00 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,33 %)				
378	Bechtle AG Class A Com NPV	69.061		0,53	Verpackungen und Behälter: 1,38 % (2019: 3,33 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,14 % (2019: 0,98 %)					1.841	Gerresheimer AG Class A Com NPV	179.866		1,38
198	Beiersdorf AG Class A Com NPV	18.560		0,14	Pharmazeutika: 1,44 % (2019: 1,25 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)					3.457	Bayer AG Com NPV	166.869		1,28
41	Hypoport SE Com NPV	18.081		0,14	154	Merck KGaA Com NPV	20.613		0,16
Elektrizität: 0,29 % (2019: 5,62 %)					Immobilien: 0,40 % (2019: 0,33 %)				
2.268	E.ON SE Com NPV	20.584		0,16	1.557	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	27.232		0,21
604	Uniper SE Com NPV	17.154		0,13	1.027	Patrizia Immobilien AG Class A Com NPV	24.545		0,19
Elektronik: 1,73 % (2019: 0,00 %)									
591	Sartorius AG Pref NPV	225.762		1,73					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Einzelhandel: 0,84 % (2019: 0,49 %)				
1.294	Zalando SE Com NPV		109.731	0,84
Halbleiter: 0,06 % (2019: 3,32 %)				
670	Aixtron SE Com NPV		8.151	0,06
Software: 0,83 % (2019: 1,09 %)				
456	CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV		37.985	0,29
578	Nexus AG Class A Com NPV		28.900	0,22
400	SAP SE Com NPV		40.792	0,32
Telekommunikation: 0,22 % (2019: 0,85 %)				
1.906	Deutsche Telekom AG Com NPV		28.809	0,22
Transportdienstleistungen: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
578	Deutsche Post AG Com NPV		23.409	0,18
Deutschland - insgesamt			2.279.918	17,49
Irland: 0,45 % (2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 0,45 % (2019: 0,00 %)				
1.517	Johnson Controls International plc Com USD0.01		58.387	0,45
Irland - insgesamt			58.387	0,45
Luxemburg: 0,47 % (2019: 7,24 %)				
Landwirtschaft: 0,24 % (2019: 0,00 %)				
5.987	Adecoagro SA Com USD1.50		30.931	0,24
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 3,20 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (2019: 0,00 %)				
519	Stabilus SA Com EUR0.01		30.751	0,23
Immobilien: 0,00 % (2019: 4,04 %)				
Luxemburg - insgesamt			61.682	0,47
Niederlande: 1,33 % (2019: 21,18 %)				
Getränke: 0,00 % (2019: 0,65 %)				
Biotechnologie: 0,27 % (2019: 0,00 %)				
150	Argenx SE Com NPV		35.880	0,27
Chemikalien: 0,00 % (2019: 3,85 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,35 % (2019: 3,30 %)				
881	Randstad NV Com EUR0.10		45.812	0,35
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,15 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,09 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,22 % (2019: 0,00 %)				
1.122	Arcadis NV Com EUR0.02		28.791	0,22
Lebensmittelprodukte: 0,31 % (2019: 3,25 %)				
224	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04		19.945	0,15
868	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		20.823	0,16
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,92 %)				
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,45 %)				
Medien: 0,00 % (2019: 0,66 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,54 %)				
Pipelines: 0,15 % (2019: 0,25 %)				
433	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50		19.065	0,15
Halbleiter: 0,00 % (2019: 3,14 %)				
Software: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
534	TomTom NV Com EUR0.20		3.655	0,03
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,59 %)				
Niederlande - insgesamt			173.971	1,33
Norwegen: 3,08 % (2019: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,22 % (2019: 0,00 %)				
2.262	Borregaard ASA Com NOK1.00		27.928	0,22
Lebensmittelprodukte: 0,94 % (2019: 0,00 %)				
16.056	Austevoll Seafood ASA Com NOK0.50		122.834	0,94
Versicherungen: 0,22 % (2019: 0,00 %)				
4.680	Storebrand ASA Com NOK5.00		27.910	0,22
Bergbau: 1,70 % (2019: 0,00 %)				
65.362	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		222.104	1,70
Norwegen - insgesamt			400.776	3,08

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Portugal: 0,72 % (2019: 9,90 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 3,32 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
3.080 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		27.597	0,21
Öl- und Gasgesellschaften: 0,51 % (2019: 6,58 %)			
7.287 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		65.903	0,51
Portugal - insgesamt			
		93.500	0,72
Spanien: 0,17 % (2019: 0,66 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,66 %)			
Transportdienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
632 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30		22.310	0,17
Spanien - insgesamt			
		22.310	0,17
Schweden: 21,09 % (2019: 3,01 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,49 %)			
Autohersteller: 1,41 % (2019: 0,00 %)			
3.394 Volvo AB Class A Com SEK1.20		65.244	0,50
6.191 Volvo AB Class B Com SEK1.20		117.921	0,91
Banken: 3,61 % (2019: 0,31 %)			
37.737 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		334.523	2,57
11.948 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		101.755	0,78
2.274 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		34.513	0,26
Baustoffe: 0,22 % (2019: 0,50 %)			
2.746 Inwido AB Class A Com SEK4.00		28.166	0,22
Umweltkontrolle: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
280 Sweco AB Class B Com SEK1.00		4.088	0,03
Lebensmittelprodukte: 2,29 % (2019: 0,38 %)			
45.845 Scandi Standard AB Com NPV		298.544	2,29
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
1.163 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		21.873	0,17
Gesundheitsprodukte: 1,20 % (2019: 0,00 %)			
27.066 Arjo AB Class B Com SEK0.33		156.803	1,20
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
Wohnungseinrichtungen: 0,99 % (2019: 0,00 %)			
22.231 Nobia AB Class A Com SEK0.33		128.684	0,99
Investmentgesellschaften: 0,37 % (2019: 0,00 %)			
283 Investor AB Class A Com SEK6.25		16.326	0,12
149 Investor AB Class B Com SEK6.25		8.648	0,07
562 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		23.462	0,18
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,48 %)			
Freizeit: 0,97 % (2019: 0,00 %)			
561 Dometic Group AB Class A Com NPV		5.927	0,05
4.264 Thule Group AB Com SEK0.01		120.408	0,92
Medien: 0,94 % (2019: 0,00 %)			
9.920 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		122.700	0,94
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,50 % (2019: 0,00 %)			
3.141 SKF AB Class B Com SEK2.50		64.864	0,50
Bergbau: 0,53 % (2019: 0,00 %)			
2.390 Boliden AB Class A Com SEK2.11		69.055	0,53
Sonstige Fertigung: 5,42 % (2019: 0,00 %)			
3.329 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		70.406	0,54
22.573 Beijer Alma AB Class A Com SEK2.09		277.660	2,13
3.878 Nolato AB Class B Com SEK5.00		292.162	2,24
3.797 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		65.658	0,51
Pharmazeutika: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
774 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		12.071	0,09
Immobilien: 0,90 % (2019: 0,34 %)			
1.347 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		56.476	0,43
4.849 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		61.305	0,47
Einzelhandel: 0,96 % (2019: 0,00 %)			
20.806 Dustin Group AB Class A Com SEK5.00		121.452	0,93
228 Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV		4.049	0,03
Telekommunikation: 0,49 % (2019: 0,04 %)			
6.283 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		64.414	0,49
Schweden - insgesamt			
		2.749.157	21,09
Schweiz: 24,48 % (2019: 12,08 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,96 % (2019: 0,00 %)			
128 Georg Fischer AG Com CHF1.00		125.055	0,96
Banken: 0,94 % (2019: 1,43 %)			
339 Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00		122.713	0,94

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Baustoffe: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
292	Sika AG Com CHF0.01		62.530	0,48
Chemikalien: 5,09 % (2019: 0,00 %)				
180	Givaudan SA Com CHF10.00		615.669	4,72
81	Siegfried Holding AG Com CHF2.00		47.721	0,37
Computer: 0,00 % (2019: 0,50 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,39 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,95 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,22 % (2019: 0,47 %)				
468	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		28.004	0,22
Elektronik: 0,91 % (2019: 0,94 %)				
545	ALSO Holding AG Com CHF1.00		118.771	0,91
Lebensmittelprodukte: 1,51 % (2019: 0,60 %)				
2.109	Nestle SA Com CHF0.10		197.049	1,51
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
283	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		62.876	0,48
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
Versicherungen: 0,95 % (2019: 1,90 %)				
1.604	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		122.968	0,95
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,49 %)				
Maschinen - diversifiziert: 2,82 % (2019: 0,45 %)				
274	Inficon Holding AG Com CHF5.00		194.572	1,49
11	Interroll Holding AG Com CHF1.00		26.258	0,20
140	Kardex AG Com CHF0.45		22.960	0,18
15.636	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		123.451	0,95
Medien: 0,00 % (2019: 0,47 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 5,48 % (2019: 0,00 %)				
265	Bossard Holding AG Class A Com CHF5.00		42.383	0,32
1.009	SFS Group AG Class A Com CHF0.10		96.249	0,74
3.267	VAT Group AG Class A Com CHF0.10		575.614	4,42
Sonstige Fertigung: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
332	Sulzer AG Com CHF0.01		27.684	0,21

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,43 %)				
Pharmazeutika: 0,70 % (2019: 1,43 %)				
879	Novartis AG Com CHF0.50		66.778	0,51
15	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		4.178	0,03
74	Roche Holding AG Com NPV		20.435	0,16
Immobilien: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
202	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		20.649	0,16
Einzelhandel: 3,57 % (2019: 0,99 %)				
399	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25		82.606	0,63
1.314	Swatch Group AG Com CHF0.45		52.879	0,41
2.008	Valora Holding AG Com CHF1.00		330.056	2,53
Schweiz - insgesamt			3.190.108	24,48
Vereinigtes Königreich: 0,56 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 0,56 % (2019: 0,00 %)				
1.912	BHP Group PLC ADR NPV		72.663	0,56
Vereinigtes Königreich - insgesamt			72.663	0,56
Vereinigte Staaten: 4,47 % (2019: 2,88 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,55 %)				
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001		13	0,00
Baustoffe: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
3.949	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01		62.724	0,48
Chemikalien: 0,86 % (2019: 0,00 %)				
3.596	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01		112.131	0,86
Computer: 0,12 % (2019: 0,53 %)				
805	NetScout Systems Inc Com USD0.001		15.761	0,12
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
5.182	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01		17.935	0,14
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
25	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		115	0,00
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,37 %)				
Versicherungen: 0,73 % (2019: 0,00 %)				
296	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		56.644	0,44
2.392	Radian Group Inc Com USD0.001		37.754	0,29

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Internet: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1 Booking Holdings Inc Com	USD0.008	1.696	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,83 % (2019: 0,53 %)			
3.617 Cimarex Energy Co Class C Com	USD0.01	108.703	0,83
Einzelhandel: 0,43 % (2019: 0,36 %)			
435 Advance Auto Parts Inc Com	USD0.0001	53.711	0,41
104 TravelCenters of America Inc Com	USD0.001	2.829	0,02
Transportdienstleistungen: 0,87 % (2019: 0,54 %)			
569 Norfolk Southern Corp Com	USD1.00	112.744	0,87
Vereinigte Staaten - insgesamt		582.760	4,47
Aktien - insgesamt		12.651.816	97,07

Outperformance Swaps**:- 0,85 % (2019: 0,07 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	1.156	0,01
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.156	0,01
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(26.782)	(0,20)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(80.321)	(0,62)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(4.726)	(0,04)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(111.829)	(0,86)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(110.673)	(0,85)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	12.541.143	96,22
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	150	0,00
Sonstiges Nettovermögen	492.344	3,78
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	13.033.637	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index ab.		
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.150.481.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 10.493.362.		
		% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		86,93
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,01
Sonstige Vermögenswerte		13,06
		100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	532.958	1.021.610
Gesamtanlageertrag		532.958	1.021.610
Betriebliche Aufwendungen	4	(10.685)	(13.405)
Nettoertrag		522.273	1.008.205
Gewinn für das Geschäftsjahr		522.273	1.008.205
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		522.273	1.008.205

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.440.469	5.062.827
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	154	118
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	277.269	1.161
Umlaufvermögen insgesamt		4.717.892	5.064.106
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.419)	(1.961)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(278.441)	(1.521)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(283.860)	(3.482)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4.434.032	5.060.624

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.060.624	2.157.463
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		522.273	1.008.205
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.740.424	56.056.627
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.889.289)	(54.161.671)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(1.148.865)	1.894.956
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	4.434.032	5.060.624

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		25.958.553	83.407.323
Kauf von Anlagen		(24.798.907)	(85.289.617)
Gezahlte Managementgebühren		(9.883)	(13.107)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		1.149.763	(1.895.401)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.740.424	56.056.627
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.889.289)	(54.161.671)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(1.148.865)	1.894.956
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		898	(445)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		118	70
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(862)	493
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	154	118

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Financial Services Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.519,217358	2.919,40	2.890,21	(44.352,03)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.875,838870	2.697,99	2.671,01	(50.609,95)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	277.269	-	277.269
Antizipative Passiva	-	1.172	1.172
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.434.032	-	4.434.032
Gesamtverbindlichkeiten	4.711.301	1.172	4.712.473

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.151	-	1.151
Antizipative Passiva	-	370	370
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.060.624	-	5.060.624
Gesamtverbindlichkeiten	5.061.775	370	5.062.145

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.419	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.961	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.398.756	-	-
- Derivate	-	41.713	-
Gesamtvermögen	4.398.756	41.713	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.419	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	5.419	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.029.192	-	-
- Derivate	-	33.635	-
Gesamtvermögen	5.029.192	33.635	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.961	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.961	-

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	529.171	56.901
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(148.845)	640.926
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(862)	493
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	148.873	297.486
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	4.621	25.804
	532.958	1.021.610

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	10.685	13.405
	10.685	13.405

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	154	118
	154	118

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	277.269	1.161
	277.269	1.161

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.172	370
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	277.269	1.151
	278.441	1.521

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	19.350	10.891
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	16.500	284.681
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(20.134)	(276.222)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	15.716	19.350

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.434.032	5.060.624	2.157.463
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	282,1349	261,5310	198,0960

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Aktien: 99,20 % (2019: 99,38 %)			
Österreich: 0,68 % (2019: 0,00 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
184 ANDRITZ AG Class A Com NPV		6.503	0,15
Öl- und Gasgesellschaften: 0,53 % (2019: 0,00 %)			
833 OMV AG Class A Com NPV		23.657	0,53
Österreich - insgesamt		30.160	0,68
Belgien: 5,89 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 2,74 % (2019: 0,00 %)			
12.755 Recticel SA Com NPV		121.555	2,74
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,15 % (2019: 0,00 %)			
5.433 Bekaert SA Com NPV		139.628	3,15
Belgien - insgesamt		261.183	5,89
Dänemark: 2,29 % (2019: 0,62 %)			
Banken: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
221 Danske Bank A/S Com DKK10.00		3.054	0,07
Biotechnologie: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
14 Genmab A/S Com DKK1.00		4.503	0,10
Baustoffe: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
263 H+H International A/S Class B Com DKK10.00		4.869	0,11
Elektrizität: 1,02 % (2019: 0,00 %)			
299 Orsted A/S Com DKK10.00		45.151	1,02
Alternative Energien: 0,54 % (2019: 0,00 %)			
139 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		23.819	0,54
Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
128 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		4.574	0,10
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Software: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
56 SimCorp A/S Com DKK1.00		6.162	0,14
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Transportdienstleistungen: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
312 D/S Norden A/S Com DKK1.00		4.627	0,11
127 Dfds A/S Com DKK20.00		4.607	0,10
Dänemark - insgesamt		101.366	2,29
Finnland: 3,44 % (2019: 5,72 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,81 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
358 Caverion Oyj Com NPV		2.084	0,05
Computer: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
5.858 F-Secure Oyj Com NPV		24.223	0,55
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,96 %)			
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,76 % (2019: 0,41 %)			
1.132 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		16.041	0,36
649 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		17.925	0,40
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
161 Konecranes Oyj Com EUR0.50		4.605	0,10
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,08 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
627 Metso Outotec Oyj Com NPV		4.702	0,11
Maschinen - diversifiziert: 0,82 % (2019: 2,21 %)			
497 Kone Oyj Class B Com NPV		34.949	0,79
60 Valmet Oyj Com NPV		1.273	0,03
Software: 0,31 % (2019: 0,00 %)			
2.814 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		13.929	0,31
Telekommunikation: 0,74 % (2019: 0,00 %)			
283 Elisa Oyj Com NPV		12.735	0,29
6.010 Nokia Oyj Com NPV		20.118	0,45
Finnland - insgesamt		152.584	3,44
Deutschland: 29,21 % (2019: 32,77 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,59 % (2019: 1,35 %)			
98 Adidas AG Class A Com NPV		26.195	0,59
Autohersteller: 1,00 % (2019: 3,72 %)			
312 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		22.788	0,51
152 Volkswagen AG Pref NPV		21.484	0,49

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Banken: 0,00 % (2019: 0,36 %)				Halbleiter: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,98 % (2019: 3,82 %)				388 Aixtron SE Com NPV	4.720	0,11	
709 BASF SE Com NPV	43.483	0,98		172 Elmos Semiconductor SE Com NPV	4.627	0,10	
Computer: 0,41 % (2019: 0,77 %)				Software: 1,07 % (2019: 0,06 %)			
99 Bechtle AG Class A Com NPV	18.087	0,41		53 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	4.415	0,10	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 2,17 %)				424 SAP SE Com NPV	43.240	0,97	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,73 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,81 % (2019: 2,43 %)			
174 Hypoport SE Com NPV	76.734	1,73		184 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	3.647	0,08	
Elektrizität: 0,60 % (2019: 3,58 %)				2.139 Deutsche Telekom AG Com NPV	32.331	0,73	
2.954 E.ON SE Com NPV	26.811	0,60		Transportdienstleistungen: 0,53 % (2019: 2,17 %)			
Alternative Energien: 0,41 % (2019: 0,00 %)				579 Deutsche Post AG Com NPV	23.450	0,53	
931 Nordex SE Com NPV	18.257	0,41		Deutschland - insgesamt	1.295.157	29,21	
Ingenieurwesen & Bau: 0,38 % (2019: 0,00 %)				Irland: 0,59 % (2019: 0,00 %)			
207 Hochtief AG Class A Com NPV	16.746	0,38		Baustoffe: 0,59 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 3,52 % (2019: 3,46 %)				682 Johnson Controls International plc Com USD0.01	26.249	0,59	
497 Eckert & Ziegler AG Com NPV	21.540	0,49		Irland - insgesamt	26.249	0,59	
3.487 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	134.424	3,03		Israel: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsdienste: 0,62 % (2019: 0,35 %)				Halbleiter: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
728 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	27.300	0,62		494 Nova Measuring Instruments Ltd Com ILS0.01	26.653	0,60	
Versicherungen: 7,25 % (2019: 0,00 %)				Israel - insgesamt	26.653	0,60	
820 Allianz SE Com NPV	162.081	3,66		Luxemburg: 1,86 % (2019: 1,00 %)			
946 Hannover Rueck SE Com NPV	132.724	2,99		Eisen und Stahl: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
114 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	26.630	0,60		1.377 ArcelorMittal Com NPV	21.137	0,47	
Internet: 1,79 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
784 Delivery Hero SE Com NPV	79.380	1,79		515 Stabilus SA Com EUR0.01	30.514	0,69	
Freizeit: 0,00 % (2019: 1,98 %)				Medien: 0,70 % (2019: 0,69 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,04 %)				802 RTL Group SA Com NPV	30.909	0,70	
Sonstige Fertigung: 0,03 % (2019: 3,89 %)				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
10 Siemens AG Com NPV	1.120	0,03		Luxemburg - insgesamt	82.560	1,86	
Pharmazeutika: 3,38 % (2019: 1,96 %)				Niederlande: 7,86 % (2019: 8,31 %)			
1.327 Bayer AG Com NPV	64.054	1,44		Getränke: 0,00 % (2019: 1,52 %)			
642 Merck KGaA Com NPV	85.932	1,94		Biotechnologie: 0,41 % (2019: 0,00 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,39 %)				76 Argenx SE Com NPV	18.179	0,41	
Einzelhandel: 3,90 % (2019: 0,27 %)				Chemicals: 0,00 % (2019: 0,13 %)			
26.003 Ceconomy AG Class A Com NPV	107.652	2,43					
638 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	56.910	1,28					
99 Zalando SE Com NPV	8.395	0,19					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,65 % (2019: 0,00 %)				
5.045	Intertrust NV Com EUR0.60	72.951	1,65	
Elektronik: 0,00 % (2019: 2,59 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,97 % (2019: 0,00 %)				
1.685	Arcadis NV Com EUR0.02	43.237	0,97	
Lebensmittelprodukte: 0,13 % (2019: 0,37 %)				
233	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	5.590	0,13	
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,46 %)				
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
51	Aegon NV Com EUR0.12	160	0,00	
Freizeit: 0,56 % (2019: 0,00 %)				
759	Accell Group Com EUR0.01	19.962	0,45	
157	Basic-Fit NV Com EUR0.06	4.788	0,11	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,39 %)				
Öl- und Gasdienstleister: 0,93 % (2019: 0,00 %)				
2.599	SBM Offshore NV Com EUR0.25	41.129	0,93	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,49 %)				
Halbleiter: 0,45 % (2019: 0,00 %)				
55	ASML Holding NV Com EUR0.09	20.012	0,45	
Software: 2,62 % (2019: 0,00 %)				
16.991	TomTom NV Com EUR0.20	116.303	2,62	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,31 %)				
Transportdienstleistungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
2.198	PostNL NV Com EUR0.08	6.297	0,14	
Niederlande - insgesamt			348.608	7,86
Norwegen: 1,15 % (2019: 0,34 %)				
Banken: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
551	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	4.624	0,11	
Chemikalien: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
377	Borregaard ASA Com NOK1.00	4.655	0,11	
Versicherungen: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
3.594	Storebrand ASA Com NOK5.00	21.433	0,48	
Bergbau: 0,35 % (2019: 0,00 %)				
4.595	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	15.614	0,35	
Oil & Gas Services: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Portugal: 0,73 % (2019: 2,27 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,38 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,28 % (2019: 1,53 %)				
18.666	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	12.571	0,28	
Forstprodukte und Papier: 0,45 % (2019: 0,36 %)				
2.229	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	19.972	0,45	
Portugal - insgesamt			32.543	0,73
Spanien: 8,23 % (2019: 3,74 %)				
Banken: 5,64 % (2019: 0,00 %)				
370.379	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	120.558	2,72	
60.298	CaixaBank SA Com EUR1.00	129.460	2,92	
Computer: 2,59 % (2019: 0,00 %)				
17.129	Indra Sistemas SA Com EUR0.20	114.765	2,59	
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,77 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,21 %)				
Software: 0,00 % (2019: 1,76 %)				
Spanien - insgesamt			364.783	8,23
Schweden: 8,53 % (2019: 5,97 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,53 %)				
Autohersteller: 0,43 % (2019: 0,06 %)				
992	Volvo AB Class B Com SEK1.20	18.895	0,43	
Banken: 1,15 % (2019: 0,58 %)				
543	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.813	0,11	
2.286	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	19.469	0,44	
1.775	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	26.939	0,60	
Baustoffe: 0,11 % (2019: 1,51 %)				
458	Inwido AB Class A Com SEK4.00	4.698	0,11	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
211	Skanska AB Class B Com NPV	4.205	0,09	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	Netto- vermö- gens
Umweltkontrolle: 0,17 % (2019: 0,00 %)					Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
533	Sweco AB Class B Com SEK1.00	7.781	0,17		132	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	4.569	0,10	
Lebensmittelprodukte: 0,09 % (2019: 0,00 %)					Schweden - insgesamt				
218	Axfood AB Class A Com SEK5.00	4.156	0,09		378.4148,53				
Forstprodukte und Papier: 0,04 % (2019: 0,00 %)					Schweiz: 25,33 % (2019: 31,85 %)				
46	Holmen AB Class B Com SEK25.00	1.667	0,04		Autoteile und Ausrüstung: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,50 % (2019: 0,09 %)					7	Georg Fischer AG Com CHF1.00	6.839	0,15	
1.171	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	22.024	0,50		Banken: 3,27 % (2019: 2,93 %)				
Gesundheitsprodukte: 0,11 % (2019: 0,09 %)					121	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	25.419	0,57	
263	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.710	0,11		1.525	Valiant Holding AG Com CHF0.50	119.559	2,70	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,46 % (2019: 0,73 %)					Biotechnologie: 0,11 % (2019: 0,54 %)				
791	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	20.233	0,46		14	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	4.803	0,11	
Eigenheimbau: 0,10 % (2019: 0,00 %)					Baustoffe: 0,75 % (2019: 0,36 %)				
621	Bonava AB Class B Com SEK4.00	4.496	0,10		1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.064	0,16	
Investmentgesellschaften: 0,45 % (2019: 0,00 %)					3	Forbo Holding AG Com CHF0.10	4.111	0,09	
342	Investor AB Class B Com SEK6.25	19.850	0,45		43	Geberit AG Com CHF0.10	21.720	0,49	
Eisen und Stahl: 0,10 % (2019: 0,00 %)					1	Sika AG Com CHF0.01	214	0,01	
1.983	SSAB AB Class B Com SEK8.80	4.580	0,10		Chemikalien: 2,83 % (2019: 0,00 %)				
Freizeit: 0,56 % (2019: 0,00 %)					155	EMS-Chemie Holding AG Com CHF0.01	118.871	2,68	
526	Dometic Group AB Class A Com NPV	5.557	0,12		2	Givaudan SA Com CHF10.00	6.841	0,15	
690	Thule Group AB Com SEK0.01	19.485	0,44		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,21 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,13 %)					Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,50 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,48 % (2019: 0,00 %)					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,10 % (2019: 2,88 %)				
1.036	SKF AB Class B Com SEK2.50	21.394	0,48		78	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	4.667	0,10	
Bergbau: 2,72 % (2019: 0,00 %)					Elektronik: 0,11 % (2019: 3,83 %)				
4.170	Boliden AB Class A Com SEK2.11	120.486	2,72		22	ALSO Holding AG Com CHF1.00	4.794	0,11	
Sonstige Fertigung: 0,14 % (2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 2,43 % (2019: 0,17 %)				
171	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	3.617	0,08		7.347	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	4.478	0,10	
152	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	2.628	0,06		1.107	Nestle SA Com CHF0.10	103.430	2,33	
Pharmazeutika: 0,31 % (2019: 0,00 %)					Gesundheitsprodukte: 5,09 % (2019: 0,27 %)				
873	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	13.615	0,31		487	Sonova Holding AG Com CHF0.05	101.230	2,29	
Immobilien: 0,42 % (2019: 0,50 %)					338	Tecan Group AG Com CHF0.10	124.286	2,80	
1.467	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	18.547	0,42		Versicherungen: 5,15 % (2019: 7,48 %)				
Telecommunications: 0,00 % (2019: 0,41 %)					393	Baloise Holding AG Com CHF0.10	56.867	1,28	
					704	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	53.971	1,22	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Netto- vermö- gens	
45	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	19.240	0,44	
288	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	98.108	2,21	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,79 % (2019: 0,81 %)				
7	Inficon Holding AG Com CHF5.00	4.971	0,11	
2	Interroll Holding AG Com CHF1.00	4.774	0,11	
580	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	4.579	0,10	
450	Zehnder Group AG Com CHF0.05	20.611	0,47	
Medien: 0,00 % (2019: 0,55 %)				
Sonstige Fertigung: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
55	Sulzer AG Com CHF0.01	4.586	0,10	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,94 %)				
Pharmazeutika: 1,32 % (2019: 3,73 %)				
286	Novartis AG Com CHF0.50	21.728	0,49	
62	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	17.267	0,39	
70	Roche Holding AG Com NPV	19.331	0,44	
Einzelhandel: 2,65 % (2019: 3,01 %)				
547	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	113.247	2,55	
27	Valora Holding AG Com CHF1.00	4.438	0,10	
Telekommunikation: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
48	Swisscom AG Com CHF1.00	21.276	0,48	
Schweiz - insgesamt			1.123.320	25,33
Vereinigte Staaten: 2,81 % (2019: 6,79 %)				
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,49 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,70 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 1,11 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,34 % (2019: 0,00 %)				
602	Domtar Corp Com USD0.01	15.148	0,34	
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,42 %)				
Gesundheitsdienste: 0,57 % (2019: 0,00 %)				
178	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	25.146	0,57	
Versicherungen: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
133	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	25.451	0,58	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Netto- vermö- gens	
Internet: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
15	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	3.473	0,08	
Medien: 0,61 % (2019: 0,00 %)				
219	Walt Disney Co Com USD0.01	27.098	0,61	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,44 %)				
Einzelhandel: 0,63 % (2019: 0,98 %)				
195	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	24.078	0,54	
148	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	4.026	0,09	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,65 %)				
Vereinigte Staaten - insgesamt			124.420	2,81
Aktien - insgesamt			4.398.756	99,20

Outperformance Swaps**:				
0,82 % (2019: 0,63 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	1.133	0,03
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	40.580	0,91
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			41.713	0,94
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(251)	0,00
Société Générale	EUR	26.02.2021	(5.168)	(0,12)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(5.419)	(0,12)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			36.294	0,82

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	4.435.050	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	154	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.172)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.434.032	100,00

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

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
3.242.374.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
1.208.471.

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	93,24
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,88
Sonstige Vermögenswerte	5,88
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	361.605	1.793.015
Gesamtanlageertrag		361.605	1.793.015
Betriebliche Aufwendungen	4	(20.930)	(45.621)
Nettoertrag		340.675	1.747.394
Gewinn für das Geschäftsjahr		340.675	1.747.394
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		340.675	1.747.394

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	8.411.461	3.448.810
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	157	119
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	2.007.360	-
Umlaufvermögen insgesamt		10.418.978	3.448.929
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(8.320)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.008.303)	(284)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.016.623)	(284)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		8.402.355	3.448.645

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.448.645	48.183.140
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		340.675	1.747.394
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		168.672.035	417.378.186
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(164.059.000)	(463.860.075)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		4.613.035	(46.481.889)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	8.402.355	3.448.645

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		287.522.004	744.717.200
Kauf von Anlagen		(292.105.317)	(698.170.883)
Gezahlte Managementgebühren		(20.307)	(51.723)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.603.620)	46.494.594
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		168.672.035	417.378.186
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(164.059.000)	(463.860.075)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		4.613.035	(46.481.889)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		9.415	12.705
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		119	105
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(9.377)	(12.691)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	157	119

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlusssalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Food & Beverage Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum	Referenzindexstand zum	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
30. November 2020	30. November 2020	1 %	EUR
2.015,387303	4.169,55	4.127,85	(84.032,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum	Referenzindexstand zum	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
30. November 2019	30. November 2019	1 %	EUR
751,337915	4.590,38	4.544,48	(34.489,27)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.007.399	-	2.007.399
Antizipative Passiva	-	904	904
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.402.355	-	8.402.355
Gesamtverbindlichkeiten	10.409.754	904	10.410.658

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3	-	3
Antizipative Passiva	-	281	281
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.448.645	-	3.448.645
Gesamtverbindlichkeiten	3.448.648	281	3.448.929

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	8.320	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	8.410.095	-	-
- Derivate	-	1.366	-
Gesamtvermögen	8.410.095	1.366	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	8.320	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	8.320	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.427.043	-	-
- Derivate	-	21.767	-
Gesamtvermögen	3.427.043	21.767	-

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	2.183.045	(465.851)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.999.687)	2.324.878
Nettowährungsverluste	(9.377)	(12.691)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	216.345	232.200
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(28.721)	(285.521)
	361.605	1.793.015

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	20.930	45.621
	20.930	45.621

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	157	119
	157	119

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.007.360	-
	2.007.360	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	904	281
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.007.399	3
	2.008.303	284

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	7.751	127.915
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	437.633	998.942
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(424.530)	(1.119.106)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	20.854	7.751

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	8.402.355	3.448.645	48.183.140
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	402,9134	444,9290	376,6809

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Aktien: 100,09 % (2019: 99,37 %)			
Österreich: 4,27 % (2019: 2,18 %)			
Versicherungen: 1,59 % (2019: 0,00 %)			
6.678	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	133.426	1,59
Eisen und Stahl: 0,95 % (2019: 0,00 %)			
2.972	Voestalpine AG Class A Com NPV	79.769	0,95
Maschinen - diversifiziert: 0,84 % (2019: 0,00 %)			
1.999	ANDRITZ AG Class A Com NPV	70.645	0,84
Öl- und Gasgesellschaften: 0,80 % (2019: 0,61 %)			
2.373	OMV AG Class A Com NPV	67.393	0,80
Verpackungen und Behälter: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
52	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	7.675	0,09
Halbleiter: 0,00 % (2019: 1,57 %)			
Österreich - insgesamt		358.908	4,27
Belgien: 2,46 % (2019: 0,39 %)			
Chemikalien: 1,40 % (2019: 0,00 %)			
9.451	Recticel SA Com NPV	90.068	1,07
739	Umicore SA Com NPV	27.764	0,33
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,39 %)			
Investmentgesellschaften: 1,06 % (2019: 0,00 %)			
2.545	KBC Ancora Com NPV	88.668	1,06
Belgien - insgesamt		206.500	2,46
Cayman-Inseln: 1,12 % (2019: 0,00 %)			
Internet: 1,12 % (2019: 0,00 %)			
1.322	JD.com Inc ADR USD0.00002	94.326	1,12
Cayman-Inseln - insgesamt		94.326	1,12
Dänemark: 5,61 % (2019: 2,80 %)			
Landwirtschaft: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
591	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	48.196	0,57
Banken: 0,04 % (2019: 2,39 %)			
267	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.689	0,04
Biotechnologie: 0,67 % (2019: 0,00 %)			
174	Genmab A/S Com DKK1.00	55.964	0,67
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Baumstoffe: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
156	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	47.785	0,57
Ingenieurwesen & Bau: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
774	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	27.660	0,33
Wohnungseinrichtungen: 0,32 % (2019: 0,00 %)			
1.501	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	27.022	0,32
Versicherungen: 0,34 % (2019: 0,00 %)			
2.851	Alm Brand A/S Com DKK10.00	28.229	0,34
Pharmazeutika: 0,80 % (2019: 0,00 %)			
95	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	28.181	0,33
695	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	39.188	0,47
Einzelhandel: 1,19 % (2019: 0,00 %)			
9.222	Matas A/S Com DKK2.50	100.108	1,19
Transportdienstleistungen: 0,78 % (2019: 0,41 %)			
3.585	D/S Norden A/S Com DKK1.00	53.173	0,63
91	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	12.037	0,15
Dänemark - insgesamt		471.232	5,61
Finnland: 6,62 % (2019: 4,97 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,67 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,62 % (2019: 0,00 %)			
8.957	Caverion Oyj Com NPV	52.130	0,62
Forstprodukte und Papier: 2,70 % (2019: 0,00 %)			
9.142	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	129.542	1,54
3.532	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	97.554	1,16
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
2.382	Metso Outotec Oyj Com NPV	17.865	0,21
Maschinen - diversifiziert: 1,35 % (2019: 2,30 %)			
647	Kone Oyj Class B Com NPV	45.497	0,54
3.201	Valmet Oyj Com NPV	67.893	0,81
Sonstige Fertigung: 0,66 % (2019: 0,78 %)			
7.053	Wartsila Oyj Abp Com NPV	55.592	0,66
Verpackungen und Behälter: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
372	Huhtamaki Oyj Com NPV	15.661	0,19
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,57 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Software: 0,07 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
1.134 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		5.613	0,07	1.271 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		47.662	0,57
Telekommunikation: 0,82 % (2019: 0,63 %)				Versicherungen: 2,31 % (2019: 0,75 %)			
976 Elisa Oyj Com NPV		43.920	0,52	246 Allianz SE Com NPV		48.624	0,58
7.461 Nokia Oyj Com NPV		24.976	0,30	396 Hannover Rueck SE Com NPV		55.559	0,66
Finnland - insgesamt				386 Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		90.170	1,07
		556.243	6,62	Internet: 3,52 % (2019: 0,09 %)			
Deutschland: 23,10 % (2019: 10,08 %)				2.918 Delivery Hero SE Com NPV		295.447	3,52
Bekleidungseinzelhändler: 0,52 % (2019: 0,66 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,24 % (2019: 0,00 %)			
163 Adidas AG Class A Com NPV		43.570	0,52	318 Kion Group AG NPV		20.492	0,24
Autohersteller: 1,54 % (2019: 1,87 %)				Medien: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
685 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		50.032	0,59	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
117 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		6.482	0,08	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
503 Daimler AG Com NPV		28.394	0,34	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,39 %)			
316 Volkswagen AG Pref NPV		44.664	0,53	Pharmazeutika: 3,76 % (2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,20 % (2019: 0,00 %)				4.458 Bayer AG Com NPV		215.188	2,56
145 Continental AG Class A Com NPV		16.559	0,20	750 Merck KGaA Com NPV		100.387	1,20
Banken: 0,00 % (2019: 0,49 %)				Einzelhandel: 1,36 % (2019: 0,03 %)			
Chemikalien: 2,04 % (2019: 0,61 %)				1.350 Zalando SE Com NPV		114.480	1,36
1.545 BASF SE Com NPV		94.755	1,13	Halbleiter: 0,58 % (2019: 0,00 %)			
1.600 Fuchs Petrolub SE Pref NPV		76.672	0,91	1.824 Elmos Semiconductor SE Com NPV		49.066	0,58
Computer: 0,14 % (2019: 0,00 %)				Software: 0,60 % (2019: 0,97 %)			
64 Bechtle AG Class A Com NPV		11.693	0,14	491 SAP SE Com NPV		50.072	0,60
Kosmetik/Körperpflege: 0,58 % (2019: 0,81 %)				Telekommunikation: 1,07 % (2019: 0,30 %)			
516 Beiersdorf AG Class A Com NPV		48.370	0,58	5.973 Deutsche Telekom AG Com NPV		90.282	1,07
Elektrizität: 0,96 % (2019: 0,06 %)				Transportdienstleistungen: 0,60 % (2019: 0,66 %)			
4.823 E.ON SE Com NPV		43.773	0,52	1.253 Deutsche Post AG Com NPV		50.747	0,60
849 RWE AG Class A Com NPV		29.520	0,35	Deutschland - insgesamt			
253 Uniper SE Com NPV		7.185	0,09			1.940.872	23,10
Alternative Energien: 0,64 % (2019: 0,00 %)				Luxemburg: 2,06 % (2019: 0,39 %)			
1.256 Nordex SE Com NPV		24.630	0,29	Eisen und Stahl: 1,52 % (2019: 0,00 %)			
1.129 Verbio AG Com NPV		29.354	0,35	8.308 ArcelorMittal Com NPV		127.528	1,52
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,45 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 1,87 % (2019: 0,65 %)				463 Stabilus SA Com EUR0.01		27.433	0,32
666 Eckert & Ziegler AG Com NPV		28.864	0,34	Medien: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
3.325 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		128.179	1,53	254 RTL Group SA Com NPV		9.789	0,12
				Öl- und Gasdienstleister: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
				1.086 Subsea 7 SA Com USD2.00		8.656	0,10
				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,39 %)			
				Luxemburg - insgesamt			
						173.406	2,06

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Niederlande: 9,69 % (2019: 2,32 %)				Versicherungen: 0,74 % (2019: 0,29 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,29 %)				10.400	Storebrand ASA Com NOK5.00	62.021	0,74
Getränke: 0,60 % (2019: 0,66 %)				Bergbau: 1,53 % (2019: 0,00 %)			
33	Heineken Holding NV Com EUR1.60	2.556	0,03	37.904	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	128.800	1,53
539	Heineken NV Com EUR1.60	47.712	0,57	Transportdienstleistungen: 0,32 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,21 % (2019: 0,36 %)				13.206	Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	26.738	0,32
164	IMCD Group NV Com EUR0.16	17.204	0,21	Norwegen - insgesamt			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,23 % (2019: 0,00 %)				Portugal: 1,09 % (2019: 0,48 %)			
148	Intertrust NV Com EUR0.60	2.140	0,02	Lebensmittelprodukte: 0,83 % (2019: 0,00 %)			
335	Randstad NV Com EUR0.10	17.420	0,21	4.881	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	70.091	0,83
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,68 %)				Forstprodukte und Papier: 0,25 % (2019: 0,48 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 3,60 % (2019: 0,00 %)				2.059	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00	21.002	0,25
10.172	Arcadis NV Com EUR0.02	261.013	3,10	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
2.159	Boskalis Westminster Com EUR0.01	41.777	0,50	55	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	497	0,01
Lebensmittelprodukte: 0,56 % (2019: 0,33 %)				Portugal - insgesamt			
25	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	2.226	0,03	Spanien: 1,41 % (2019: 1,87 %)			
1.863	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	44.693	0,53	Banken: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				16.337	CaixaBank SA Com EUR1.00	35.076	0,42
26	Aegon NV Com EUR0.12	81	0,00	Alternative Energien: 0,88 % (2019: 0,00 %)			
Freizeit: 0,36 % (2019: 0,00 %)				2.468	Siemens Gamesa Renewable Energy SA Com EUR0.17	73.867	0,88
994	Basic-Fit NV Com EUR0.06	30.317	0,36	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,61 %)			
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
55	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	234	0,00	2.123	Faes Farma SA Com EUR0.10	7.993	0,09
Öl- und Gasdienstleister: 2,95 % (2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
15.685	SBM Offshore NV Com EUR0.25	248.215	2,95	Transportdienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,64 %)			
Pipelines: 0,64 % (2019: 0,00 %)				51	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	1.800	0,02
1.219	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	53.673	0,64	Spanien - insgesamt			
Halbleiter: 0,20 % (2019: 0,00 %)				Schweden: 14,83 % (2019: 5,50 %)			
376	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	16.473	0,20	Autohersteller: 1,31 % (2019: 0,44 %)			
Software: 0,34 % (2019: 0,00 %)				2.889	Volvo AB Class A Com SEK1.20	55.536	0,66
4.109	TomTom NV Com EUR0.20	28.126	0,34	2.877	Volvo AB Class B Com SEK1.20	54.799	0,65
Niederlande - insgesamt				Banken: 2,40 % (2019: 0,24 %)			
Norwegen: 2,59 % (2019: 0,29 %)				6.431	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class C Com SEK10.00	57.788	0,69
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)							
19	Borregaard ASA Com NOK1.00	235	0,00				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
7.027 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		59.845	0,71	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
5.555 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		84.309	1,00	191 SKF AB Class B Com SEK2.50		3.944	0,05
Baustoffe: 0,34 % (2019: 0,00 %)				Bergbau: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
2.766 Inwido AB Class A Com SEK4.00		28.371	0,34	604 Boliden AB Class A Com SEK2.11		17.452	0,21
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,50 %)				Sonstige Fertigung: 1,42 % (2019: 0,00 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,46 %)				2.930 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		61.968	0,74
Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2019: 0,00 %)				3.315 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		57.323	0,68
302 Skanska AB Class B Com NPV		6.018	0,07	Pharmazeutika: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
Umweltkontrolle: 0,06 % (2019: 0,00 %)				841 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		13.116	0,16
332 Sweco AB Class B Com SEK1.00		4.847	0,06	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,64 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,33 % (2019: 0,58 %)				Immobilien: 1,25 % (2019: 0,90 %)			
4.281 Scandi Standard AB Com NPV		27.878	0,33	1.206 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		50.564	0,60
Forstprodukte und Papier: 0,07 % (2019: 0,00 %)				4.322 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		54.642	0,65
161 Holmen AB Class B Com SEK25.00		5.834	0,07	Telekommunikation: 0,07 % (2019: 0,46 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,22 % (2019: 0,00 %)				572 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		5.864	0,07
1.004 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		18.883	0,22	Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,36 % (2019: 0,45 %)				798 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10		27.621	0,33
442 Lifco AB Class B Com NPV		30.296	0,36	Schweden - insgesamt		1.246.295	14,83
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,69 % (2019: 0,45 %)				Schweiz: 14,90 % (2019: 50,18 %)			
2.261 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		57.834	0,69	Banken: 1,28 % (2019: 4,72 %)			
Eigenheimbau: 0,32 % (2019: 0,00 %)				1.134 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		98.015	1,16
3.750 Bonava AB Class B Com SEK4.00		27.152	0,32	125 Valiant Holding AG Com CHF0.50		9.800	0,12
Investmentgesellschaften: 0,97 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 1,04 % (2019: 6,97 %)			
115 Investor AB Class A Com SEK6.25		6.634	0,08	10 Belimo Holding AG Com CHF1.00		70.643	0,84
262 Investor AB Class B Com SEK6.25		15.207	0,18	78 Sika AG Com CHF0.01		16.703	0,20
1.439 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		60.073	0,71	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Eisen und Stahl: 0,33 % (2019: 0,38 %)				Computer: 0,00 % (2019: 4,82 %)			
11.967 SSAB AB Class B Com SEK8.80		27.638	0,33	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,46 %)			
Freizeit: 1,76 % (2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,33 % (2019: 2,44 %)			
5.869 Dometic Group AB Class A Com NPV		62.006	0,74	128 ALSO Holding AG Com CHF1.00		27.895	0,33
3.027 Thule Group AB Com SEK0.01		85.477	1,02	Alternative Energien: 0,32 % (2019: 0,00 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,66 % (2019: 0,00 %)				447 Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV		26.995	0,32
6.241 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		55.727	0,66	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 2,37 %)			
Medien: 1,45 % (2019: 0,00 %)							
9.835 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		121.649	1,45				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR % des Nettovermögens
Lebensmittelprodukte: 3,62 % (2019: 2,95 %)			Vereinigte Staaten: 10,34 % (2019: 17,92 %)		
44.340	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	27.024 0,32	Fluggesellschaften: 1,70 % (2019: 0,00 %)		
2.961	Nestle SA Com CHF0.10	276.654 3,30	3.689	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	142.909 1,70
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,10 % (2019: 0,00 %)			Banken: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
21	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.809 0,06	71	Bank of Marin Bancorp Com NPV	2.060 0,03
17	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	3.777 0,04	Biotechnologie: 0,84 % (2019: 1,58 %)		
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,68 %)			694	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	70.845 0,84
Versicherungen: 1,80 % (2019: 10,84 %)			Chemikalien: 0,32 % (2019: 0,00 %)		
937	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	71.833 0,85	1.729	Codexis Inc Com USD0.0001	26.769 0,32
234	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	79.713 0,95	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,83 %)		
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,44 %)			Computer: 0,64 % (2019: 0,00 %)		
Maschinenbau & Bergbau: 0,82 % (2019: 0,00 %)			2.739	NetScout Systems Inc Com USD0.001	53.626 0,64
3.102	ABB Ltd Com CHF0.12	68.662 0,82	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 2,50 %)		
Maschinen - diversifiziert: 1,62 % (2019: 4,00 %)			Umweltkontrolle: 0,83 % (2019: 0,00 %)		
41	Inficon Holding AG Com CHF5.00	29.115 0,35	867	Republic Services Inc Com USD0.01	70.102 0,83
12	Interroll Holding AG Com CHF1.00	28.645 0,34	Forstprodukte und Papier: 0,19 % (2019: 0,00 %)		
9.958	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	78.621 0,93	2.383	Mercer International Inc Com USD1.00	16.316 0,19
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,28 % (2019: 0,00 %)			Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 2,51 %)		
129	Bossard Holding AG Class A Com CHF5.00	20.632 0,24	Internet: 1,73 % (2019: 0,00 %)		
17	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	2.995 0,04	627	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	145.176 1,73
Sonstige Fertigung: 1,31 % (2019: 0,00 %)			Beherbergung: 1,22 % (2019: 0,00 %)		
1.323	Sulzer AG Com CHF0.01	110.319 1,31	2.204	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	102.646 1,22
Pharmazeutika: 0,04 % (2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 1,31 %)		
31	Novartis AG Com CHF0.50	2.355 0,03	Medien: 0,44 % (2019: 0,00 %)		
2	Roche Holding AG Com NPV	552 0,01	2.481	Gray Television Inc Com NPV	36.628 0,44
Immobilien: 0,04 % (2019: 1,46 %)			Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 4,87 %)		
31	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	3.169 0,04	Einzelhandel: 0,36 % (2019: 0,00 %)		
Einzelhandel: 2,27 % (2019: 4,72 %)			398	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	27.170 0,33
1.703	Swatch Group AG Com CHF0.45	68.534 0,82	97	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	2.639 0,03
742	Valora Holding AG Com CHF1.00	121.963 1,45	Halbleiter: 1,81 % (2019: 0,00 %)		
Telekommunikation: 0,03 % (2019: 0,00 %)			1.162	Qorvo Inc Com USD0.0001	152.200 1,81
5	Swisscom AG Com CHF1.00	2.216 0,03	Software: 0,23 % (2019: 0,00 %)		
Schweiz - insgesamt			6.305	Zovio Inc Com USD0.01	19.608 0,23
			Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,32 %)		
			Vereinigte Staaten - insgesamt		
			868.694 10,34		
			Aktien - insgesamt		
			8.410.095 100,09		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,08 % (2019: 0,63 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	1.366	0,02
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.366	0,02
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(2.546)	(0,03)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(1.067)	(0,01)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(4.707)	(0,06)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(8.320)	(0,10)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(6.954)	(0,08)
			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			8.403.141	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			157	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(943)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			8.402.355	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index ab.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.880.429.				
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.583.919.				
				% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				80,72
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,01
Sonstige Vermögenswerte				19,27
				100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(3.302.308)	570.902
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(3.302.308)	570.902
Betriebliche Aufwendungen	4	(23.244)	(67.410)
Nettoanlage(aufwand)/-ertrag		(3.325.552)	503.492
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(3.325.552)	503.492
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.325.552)	503.492

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	7.240.973	20.596.405
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	286	187
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	1.544.419	57
Umlaufvermögen insgesamt		8.785.678	20.596.649
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(154.694)	(611.679)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.545.675)	(9.583.169)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.700.369)	(10.194.848)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		7.085.309	10.401.801

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		10.401.801	22.266.287
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.325.552)	503.492
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.036.587	200.962.221
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(8.027.527)	(213.330.199)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		9.060	(12.367.978)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	7.085.309	10.401.801

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		82.086.570	582.258.580
Kauf von Anlagen		(72.492.489)	(579.402.179)
Gezahlte Managementgebühren		(23.563)	(66.559)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		9.570.518	2.789.842
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.036.587	200.962.221
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(17.609.058)	(203.748.668)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(9.572.471)	(2.786.447)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.953)	3.395
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		187	98
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.052	(3.306)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	286	187

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlusssalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Oil & Gas Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
4.620,824518	1.533,60	1.518,26	(70.864,96)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
5.218,879657	1.993,11	1.973,18	(104.018,01)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.544.488	-	1.544.488
Antizipative Passiva	-	1.187	1.187
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.085.309	-	7.085.309
Gesamtverbindlichkeiten	8.629.797	1.187	8.630.984

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	132	-	132
Anteilsrücknahmen	9.581.531	-	9.581.531
Antizipative Passiva	-	1.506	1.506
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.401.801	-	10.401.801
Gesamtverbindlichkeiten	19.983.464	1.506	19.984.970

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	154.694	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	611.679	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	7.240.973	-	-
Gesamtvermögen	7.240.973	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	154.694	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	154.694	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	20.596.405	-	-
Gesamtvermögen	20.596.405	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	611.679	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	611.679	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	288.668	1.723.274
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(3.275.196)	(1.702.508)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	2.052	(3.306)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(774.818)	1.298.309
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	456.986	(744.867)
	(3.302.308)	570.902

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	23.244	67.410
	23.244	67.410

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	286	187
	286	187

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.544.419	57
	1.544.419	57

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.187	1.506
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.544.488	132
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	9.581.531
	1.545.675	9.583.169

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren Anteile		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	53.843	117.471
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	47.442	1.043.526
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(53.475)	(1.107.154)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	47.810	53.843

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	7.085.309	10.401.801	22.266.287
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	148,1972	193,1876	189,5471

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 102,20 % (2019: 198,01 %)			
Österreich: 0,46 % (2019: 3,50 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
10 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		161	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,18 % (2019: 3,50 %)			
446 OMV AG Class A Com NPV		12.666	0,18
Verpackungen und Behälter: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
59 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		8.708	0,13
Immobilien: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
369 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		10.720	0,15
Österreich - insgesamt			
		32.255	0,46
Belgien: 3,69 % (2019: 2,15 %)			
Chemikalien: 1,83 % (2019: 0,00 %)			
13.644 Recticel SA Com NPV		130.027	1,83
Ingenieurwesen & Bau: 1,86 % (2019: 0,00 %)			
1.778 Cie d'Entreprises CFE Com NPV		131.572	1,86
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,15 %)			
Belgien - insgesamt			
		261.599	3,69
Kanada: 0,00 % (2019: 1,29 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 1,29 %)			
Kanada - insgesamt			
		-	-
Chile: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
2.972 Enel Americas SA ADR NPV		18.038	0,26
Chile - insgesamt			
		18.038	0,26
Dänemark: 5,59 % (2019: 0,23 %)			
Biotechnologie: 4,03 % (2019: 0,00 %)			
888 Genmab A/S Com DKK1.00		285.607	4,03
Elektrizität: 0,31 % (2019: 0,00 %)			
146 Orsted A/S Com DKK10.00		22.047	0,31
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,13 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,37 % (2019: 0,00 %)			
736 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		26.302	0,37
Sonstige Fertigung: 0,40 % (2019: 0,00 %)			
925 NKT A/S Com DKK20.00		28.558	0,40
Pharmazeutika: 0,28 % (2019: 0,00 %)			
66 ALK-Abello A/S Com DKK10.00		19.578	0,28
Transportdienstleistungen: 0,20 % (2019: 0,10 %)			
107 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		14.154	0,20
Dänemark - insgesamt			
		396.246	5,59
Finnland: 4,48 % (2019: 22,96 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
1.966 Caverion Oyj Com NPV		11.442	0,16
Computer: 0,20 % (2019: 0,00 %)			
3.494 F-Secure Oyj Com NPV		14.448	0,20
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,30 % (2019: 8,18 %)			
734 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		10.401	0,15
394 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		10.882	0,15
Maschinen - diversifiziert: 1,54 % (2019: 0,89 %)			
1.396 Kone Oyj Class B Com NPV		98.167	1,39
502 Valmet Oyj Com NPV		10.647	0,15
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,18 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,37 % (2019: 7,84 %)			
470 Neste Oyj Com NPV		26.405	0,37
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Immobilien: 0,10 % (2019: 0,13 %)			
409 Kojamo Oyj Com NPV		7.157	0,10
Einzelhandel: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
9.875 Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00		8.492	0,12
Telekommunikation: 1,69 % (2019: 5,41 %)			
2.241 Elisa Oyj Com NPV		100.845	1,43
5.553 Nokia Oyj Com NPV		18.589	0,26
Finnland - insgesamt			
		317.475	4,48
Deutschland: 25,60 % (2019: 64,04 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,29 % (2019: 0,14 %)			
76 Adidas AG Class A Com NPV		20.315	0,29
Autohersteller: 0,89 % (2019: 9,05 %)			
471 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		34.402	0,49
203 Volkswagen AG Pref NPV		28.692	0,40

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Autoteile und Ausrüstung: 0,67 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 3,73 % (2019: 5,99 %)			
185 Continental AG Class A Com NPV		21.127	0,30	2.954 Bayer AG Com NPV		142.589	2,01
677 JOST Werke AG Class A Com NPV		26.538	0,37	909 Merck KGaA Com NPV		121.670	1,72
Banken: 1,80 % (2019: 4,83 %)				Einzelhandel: 0,65 % (2019: 0,00 %)			
6.241 Aareal Bank AG Class A Com NPV		127.941	1,80	540 Zalando SE Com NPV		45.792	0,65
Chemikalien: 0,36 % (2019: 14,17 %)				Halbleiter: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
412 BASF SE Com NPV		25.268	0,36	1.433 Infineon Technologies AG Class A Com NPV		42.302	0,60
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,38 % (2019: 0,00 %)				Software: 2,38 % (2019: 3,39 %)			
446 Sixt SE Pref NPV		26.805	0,38	1.151 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		95.878	1,35
Computer: 1,51 % (2019: 0,17 %)				717 SAP SE Com NPV		73.120	1,03
585 Bechtle AG Class A Com NPV		106.880	1,51	Telekommunikation: 0,61 % (2019: 5,84 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,30 % (2019: 0,12 %)				462 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		9.157	0,13
226 Beiersdorf AG Class A Com NPV		21.185	0,30	2.254 Deutsche Telekom AG Com NPV		34.069	0,48
Elektrizität: 0,81 % (2019: 5,89 %)				Transportdienstleistungen: 0,74 % (2019: 0,00 %)			
6.340 E.ON SE Com NPV		57.542	0,81	1.290 Deutsche Post AG Com NPV		52.245	0,74
Alternative Energien: 0,79 % (2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt			
2.158 Verbio AG Com NPV		56.108	0,79			1.814.149	25,60
Ingenieurwesen & Bau: 1,39 % (2019: 0,00 %)				Israel: 0,00 % (2019: 1,29 %)			
1.221 Hochtief AG Class A Com NPV		98.779	1,39	Internet: 0,00 % (2019: 1,29 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,01 % (2019: 2,36 %)				Israel - insgesamt			
9 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		1.006	0,01			-	-
3 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		116	0,00	Luxemburg: 2,17 % (2019: 15,49 %)			
Gesundheitsdienste: 0,32 % (2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,46 % (2019: 0,00 %)			
613 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		22.987	0,32	6.346 Adecoagro SA Com USD1.50		32.786	0,46
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 5,49 %)				Eisen und Stahl: 1,71 % (2019: 7,72 %)			
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,12 %)				7.901 ArcelorMittal Com NPV		121.280	1,71
Versicherungen: 2,32 % (2019: 0,07 %)				Medien: 0,00 % (2019: 7,68 %)			
717 Allianz SE Com NPV		141.722	2,00	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,09 %)			
96 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		22.426	0,32	Luxemburg - insgesamt			
Internet: 3,10 % (2019: 0,00 %)						154.066	2,17
2.170 Delivery Hero SE Com NPV		219.712	3,10	Niederlande: 12,99 % (2019: 27,32 %)			
Maschinen - diversifiziert: 1,26 % (2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
1.382 Kion Group AG NPV		89.056	1,26	Getränke: 0,00 % (2019: 5,99 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 6,93 %)			
Sonstige Fertigung: 0,69 % (2019: 6,38 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,64 % (2019: 0,00 %)			
435 Siemens AG Com NPV		48.720	0,69	6.998 Intertrust NV Com EUR0.60		101.191	1,43
				294 Randstad NV Com EUR0.10		15.288	0,21
				Elektronik: 0,00 % (2019: 7,39 %)			
				Ingenieurwesen & Bau: 3,50 % (2019: 0,00 %)			
				9.674 Arcadis NV Com EUR0.02		248.235	3,50

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Lebensmittelprodukte: 1,42 % (2019: 0,23 %)				Spanien: 6,77 % (2019: 22,37 %)			
1.127 Just Eat Takeaway.com NV Com	EUR0.04	100.348	1,42	Banken: 1,07 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 5,25 %)				35.494 CaixaBank SA Com	EUR1.00	76.205	1,07
Freizeit: 1,32 % (2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 6,13 %)			
3.540 Accell Group Com	EUR0.01	93.102	1,32	Alternative Energien: 3,90 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 3,33 % (2019: 0,00 %)				9.231 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Com EUR0.17	276.284	3,90
14.917 SBM Offshore NV Com	EUR0.25	236.061	3,33	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 6,85 %)			
Software: 1,78 % (2019: 1,36 %)				Versicherungen: 1,53 % (2019: 0,00 %)			
18.375 TomTom NV Com	EUR0.20	125.777	1,78	67.537 Mapfre SA Com	EUR0.10	108.532	1,53
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,06 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 4,32 %)			
Niederlande - insgesamt				Software: 0,00 % (2019: 5,07 %)			
		920.002	12,99	Transportdienstleistungen: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
Norwegen: 3,38 % (2019: 0,00 %)				536 Construcciones y Auxiliar de			
Banken: 0,80 % (2019: 0,00 %)				Ferrocarriles SA Com	EUR0.30	18.921	0,27
4.432 Sbanken ASA Com	NOK10.00	29.828	0,42	Spanien - insgesamt			
3.163 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com	NOK25.00	26.542	0,38			479.942	6,77
Versicherungen: 0,50 % (2019: 0,00 %)				Schweden: 4,18 % (2019: 2,22 %)			
5.970 Storebrand ASA Com	NOK5.00	35.603	0,50	Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,27 %)			
Bergbau: 1,70 % (2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
35.442 Norsk Hydro ASA Com	NOK1.10	120.434	1,70	267 Volvo AB Class A Com	SEK1.20	5.133	0,07
Halbleiter: 0,38 % (2019: 0,00 %)				Banken: 0,39 % (2019: 0,00 %)			
2.240 Nordic Semiconductor ASA Com	NOK0.01	26.979	0,38	1.202 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class	A Com SEK10.00	10.655	0,15
Norwegen - insgesamt				1.077 Svenska Handelsbanken AB Class A Com	NPV	9.172	0,13
		239.386	3,38	874 Svenska Handelsbanken AB Class B Com	SEK1.55	7.999	0,11
Portugal: 0,20 % (2019: 4,94 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,18 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,05 % (2019: 4,94 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,53 % (2019: 0,00 %)			
5.023 Sonae SGPS SA Com	EUR1.00	3.383	0,05	1.875 Skanska AB Class B Com	NPV	37.364	0,53
Forstprodukte und Papier: 0,15 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,13 %)			
1.209 Semapa-Sociedade de Investimento e	Gestao Com NPV	10.833	0,15	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,20 % (2019: 0,00 %)			
Portugal - insgesamt				752 Sandvik AB Class A Com	SEK1.20	14.143	0,20
		14.216	0,20	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
Südafrika: 0,68 % (2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,19 % (2019: 0,31 %)			
Bergbau: 0,68 % (2019: 0,00 %)				514 Industrivarden AB Class C Com	SEK2.50	13.148	0,19
6.582 Gold Fields Ltd ADR NPV		47.926	0,68				
Südafrika - insgesamt							
		47.926	0,68				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettovermögens
Investmentgesellschaften: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
201	Investor AB Class B Com SEK6.25	11.666		0,17
Eisen und Stahl: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
11.381	SSAB AB Class B Com SEK8.80	26.285		0,37
Freizeit: 0,56 % (2019: 0,00 %)				
1.070	Dometic Group AB Class A Com NPV	11.305		0,16
1.008	Thule Group AB Com SEK0.01	28.464		0,40
Medien: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
2.112	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	26.123		0,37
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,20 % (2019: 0,00 %)				
678	SKF AB Class B Com SEK2.50	14.001		0,20
Sonstige Fertigung: 0,32 % (2019: 0,00 %)				
584	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	12.351		0,17
608	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	10.514		0,15
Pharmazeutika: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
553	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	8.624		0,12
Immobilien: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
305	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	12.788		0,18
161	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	2.035		0,03
Telekommunikation: 0,11 % (2019: 0,17 %)				
775	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.945		0,11
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
759	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	26.272		0,37
Schweden - insgesamt			295.987	4,18
Schweiz: 22,67 % (2019: 25,10 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 1,59 % (2019: 0,00 %)				
115	Georg Fischer AG Com CHF1.00	112.354		1,59
Banken: 3,06 % (2019: 2,36 %)				
349	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	126.332		1,78
236	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	90.223		1,28
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,44 %)				
Baumaterialien: 0,25 % (2019: 0,25 %)				
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.064		0,10
19	Forbo Holding AG Com CHF0.10	26.037		0,37
37	Geberit AG Com CHF0.10	18.689		0,26
Chemikalien: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
2	Givaudan SA Com CHF10.00	6.841		0,10
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,13 % (2019: 0,16 %)				
4	SGS SA Com CHF1.00	9.563		0,13
Computer: 0,00 % (2019: 2,57 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,51 % (2019: 1,72 %)				
285	Leonteq AG Class A Com CHF1.00	8.764		0,12
77	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	69.326		0,98
1.248	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	99.456		1,41
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,76 %)				
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,40 %)				
Alternative Energien: 0,36 % (2019: 0,00 %)				
425	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	25.667		0,36
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,21 %)				
Lebensmittelprodukte: 5,73 % (2019: 0,51 %)				
98.572	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	60.076		0,85
3.700	Nestle SA Com CHF0.10	345.701		4,88
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,23 % (2019: 0,83 %)				
74	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	16.441		0,23
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,10 %)				
Versicherungen: 0,00 % (2019: 3,46 %)				
Maschinen - diversifiziert: 4,28 % (2019: 2,62 %)				
543	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	152.182		2,15
369	Kardex AG Com CHF0.45	60.516		0,86
7.172	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	56.625		0,80
733	Zehnder Group AG Com CHF0.05	33.573		0,47
Medien: 0,00 % (2019: 0,33 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,32 % (2019: 0,00 %)				
532	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	93.733		1,32
Sonstige Fertigung: 0,37 % (2019: 1,26 %)				
318	Sulzer AG Com CHF0.01	26.517		0,37

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1 Zeitwert	% des Nettovermögens
Bestand Zeitwert bewertet	EUR		Bestand Zeitwert bewertet	EUR	
Pharmazeutika: 0,56 % (2019: 0,85 %)			Software: 1,74 % (2019: 0,00 %)		
275 Novartis AG Com CHF0.50	20.892	0,30	19 Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	1.262	0,02
67 Roche Holding AG Com NPV	18.502	0,26	505 salesforce.com Inc Com USD0.001	103.770	1,46
Immobilien: 0,05 % (2019: 1,64 %)			5.927 Zovio Inc Com USD0.01	18.432	0,26
38 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	3.884	0,05	Vereinigte Staaten - insgesamt	643.613	9,08
Einzelhandel: 0,36 % (2019: 2,63 %)					
157 Valora Holding AG Com CHF1.00	25.806	0,36	Aktien - insgesamt	7.240.973	102,20
Telekommunikation: 1,29 % (2019: 0,00 %)					
206 Swisscom AG Com CHF1.00	91.309	1,29	Outperformance Swaps** -2,19 % (2019: -5,88 %)		
Schweiz - insgesamt	1.606.073	22,67			
Vereinigte Staaten: 9,08 % (2019: 5,11 %)					
Banken: 0,32 % (2019: 0,00 %)			Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit
2.317 Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	22.798	0,32	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022
Biotechnologie: 0,79 % (2019: 0,00 %)			J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021
549 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	56.043	0,79	Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021
Computer: 1,03 % (2019: 0,00 %)			Société Générale	EUR	26.02.2021
3.739 NetScout Systems Inc Com USD0.001	73.205	1,03	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(154.694)	(2,19)
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,40 %)			Outperformance Swaps zum Zeitwert	(154.694)	(2,19)
Versicherungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)					
10 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.914	0,03			
Internet: 0,34 % (2019: 0,00 %)			Gesamtwert der Anlagen	7.086.279	100,01
9 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	13.200	0,19	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	286	0,00
103 Expedia Group Inc Com USD0.001	10.719	0,15	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.256)	(0,01)
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.085.309	100,00
67 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	1.179	0,02			
Medien: 1,29 % (2019: 0,00 %)					
6.119 News Corp Class B Com NPV	91.105	1,29			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,91 %)					
Pipelines: 0,00 % (2019: 1,33 %)					
Einzelhandel: 2,63 % (2019: 1,47 %)					
2.578 Citi Trends Inc Com USD0.01	73.038	1,03			
2.087 TJX Cos Inc Com USD1.00	110.805	1,56			
101 TravelCenters of America Inc Com USD0.001	2.748	0,04			
Halbleiter: 0,89 % (2019: 0,00 %)					
484 Qorvo Inc Com USD0.0001	63.395	0,89			

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
 ** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index ab.
 Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 7.198.809.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	82,42
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	17,58
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	794.546	(484.567)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		794.546	(484.567)
Betriebliche Aufwendungen	4	(10.863)	(26.479)
Nettoertrag/(-aufwand)		783.683	(511.046)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		783.683	(511.046)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		783.683	(511.046)

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.453.928	2.355.118
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	192	51
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	17.200	4.147
Umlaufvermögen insgesamt		2.471.320	2.359.316
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(18.985)	(1.684)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(17.670)	(4.322)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(36.655)	(6.006)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		2.434.665	2.353.310

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.353.310	17.935.074
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		783.683	(511.046)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.050.417	73.632.259
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(9.752.745)	(88.702.977)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(702.328)	(15.070.718)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	2.434.665	2.353.310

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		43.502.415	186.107.679
Kauf von Anlagen		(42.790.728)	(186.168.954)
Gezahlte Managementgebühren		(10.640)	(26.827)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		701.047	(88.102)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.050.417	88.771.311
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(9.752.745)	(88.702.977)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(702.328)	68.334
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.281)	(19.768)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		51	131
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.422	19.688
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	192	51

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Retail Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.132,207020	2.150,72	2.129,21	(24.350,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.288,259456	1.826,87	1.808,60	(23.534,83)

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.274	-	17.274
Antizipative Passiva	-	396	396
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.434.665	-	2.434.665
Gesamtverbindlichkeiten	2.451.939	396	2.452.335

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.149	-	4.149
Antizipative Passiva	-	173	173
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.353.310	-	2.353.310
Gesamtverbindlichkeiten	2.357.459	173	2.357.632

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	18.985	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.684	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.425.219	-	-
- Derivate	-	28.709	-
Gesamtvermögen	2.425.219	28.709	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	18.985	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	18.985	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.349.565	-	-
- Derivate	-	5.553	-
Gesamtvermögen	2.349.565	5.553	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.684	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.684	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	765.368	(405.162)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(14.279)	(671.136)
Nettowährungsgewinne	1.422	19.688
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	36.179	401.062
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	5.856	170.981
	794.546	(484.567)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	10.863	26.479
	10.863	26.479

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	192	51
	192	51

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	17.200	4.147
	17.200	4.147

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	396	173
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.274	4.149
	17.670	4.322

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	13.290	118.827
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	53.342	460.256
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(54.918)	(565.793)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	11.714	13.290

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	2.434.665	2.353.310	17.935.074
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	207,8423	177,0737	150,9343

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR
Aktien: 99,61 % (2019: 99,84 %)			Finnland: 6,37 % (2019: 5,69 %)		
Österreich: 2,40 % (2019: 0,00 %)			Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,84 %)		
Banken: 0,20 % (2019: 0,00 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 0,62 % (2019: 0,00 %)		
296 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		4.754	2.573 Caverion Oyj Com NPV	14.975	0,62
Öl- und Gasgesellschaften: 0,89 % (2019: 0,00 %)			Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,67 %)		
766 OMV AG Class A Com NPV		21.754	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,17 %)		
Verpackungen und Behälter: 1,17 % (2019: 0,00 %)			Forstprodukte und Papier: 1,79 % (2019: 0,00 %)		
193 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		28.487	82 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	1.162	0,05
Immobilien: 0,14 % (2019: 0,00 %)			1.533 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	42.342	1,74
119 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		3.457	Maschinen - diversifiziert: 1,78 % (2019: 1,07 %)		
Österreich - insgesamt			592 Kone Oyj Class B Com NPV	41.630	1,71
		58.452	83 Valmet Oyj Com NPV	1.760	0,07
Belgien: 0,97 % (2019: 0,20 %)			Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,16 %)		
Chemikalien: 0,97 % (2019: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,51 %)		
2.474 Recticel SA Com NPV		23.577	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,74 %)		
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,20 %)			Software: 0,43 % (2019: 0,00 %)		
Belgien - insgesamt			2.136 Rovio Entertainment Oyj Com NPV	10.573	0,43
		23.577	Telekommunikation: 1,75 % (2019: 1,53 %)		
Dänemark: 7,87 % (2019: 4,30 %)			583 Elisa Oyj Com NPV	26.235	1,08
Banken: 0,98 % (2019: 0,00 %)			4.927 Nokia Oyj Com NPV	16.493	0,67
1.729 Danske Bank A/S Com DKK10.00		23.891	Finnland - insgesamt		
Biotechnologie: 0,66 % (2019: 0,00 %)				155.170	6,37
50 Genmab A/S Com DKK1.00		16.082	Deutschland: 36,03 % (2019: 30,89 %)		
Chemikalien: 0,96 % (2019: 0,00 %)			Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,93 % (2019: 1,07 %)		
487 Novozymes A/S Class B Com DKK2.00		23.351	114 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	22.566	0,93
Elektrizität: 2,76 % (2019: 0,00 %)			Bekleidungseinzelhändler: 0,89 % (2019: 1,50 %)		
445 Orsted A/S Com DKK10.00		67.198	81 Adidas AG Class A Com NPV	21.651	0,89
Alternative Energien: 1,09 % (2019: 0,78 %)			Autohersteller: 2,49 % (2019: 1,88 %)		
155 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		26.561	530 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	38.711	1,59
Wohnungseinrichtungen: 0,27 % (2019: 0,00 %)			155 Volkswagen AG Pref NPV	21.908	0,90
355 Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00		6.391	Banken: 0,12 % (2019: 3,24 %)		
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,04 %)			141 Aareal Bank AG Class A Com NPV	2.891	0,12
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 1,29 %)			Chemikalien: 2,09 % (2019: 3,01 %)		
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,65 %)			829 BASF SE Com NPV	50.843	2,09
Software: 0,45 % (2019: 0,00 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,75 %)		
100 SimCorp A/S Com DKK1.00		11.003	Computer: 0,47 % (2019: 1,60 %)		
Transportdienstleistungen: 0,70 % (2019: 0,54 %)			62 Bechtle AG Class A Com NPV	11.327	0,47
129 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		17.064			
Dänemark - insgesamt					
		191.541			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,54 %)			Software: 3,99 % (2019: 2,21 %)		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,05 %)			66 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	5.498	0,23
Elektrizität: 1,93 % (2019: 0,97 %)			494 Nexus AG Class A Com NPV	24.700	1,01
2.373 E.ON SE Com NPV	21.537	0,88	656 SAP SE Com NPV	66.899	2,75
900 Uniper SE Com NPV	25.560	1,05	Telekommunikation: 2,57 % (2019: 1,35 %)		
Alternative Energien: 0,35 % (2019: 0,00 %)			4.141 Deutsche Telekom AG Com NPV	62.591	2,57
435 Nordex SE Com NPV	8.530	0,35	Transportdienstleistungen: 1,01 % (2019: 0,00 %)		
Ingenieurwesen & Bau: 0,55 % (2019: 2,04 %)			609 Deutsche Post AG Com NPV	24.665	1,01
165 Hochtief AG Class A Com NPV	13.349	0,55	Deutschland - insgesamt	877.270	36,03
Gesundheitsprodukte: 3,24 % (2019: 0,20 %)			Luxemburg: 0,21 % (2019: 0,37 %)		
755 Eckert & Ziegler AG Com NPV	32.721	1,35	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,37 %)		
1.196 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	46.106	1,89	Öl- und Gasdienstleister: 0,21 % (2019: 0,00 %)		
Gesundheitsdienste: 1,36 % (2019: 0,00 %)			636 Subsea 7 SA Com USD2.00	5.069	0,21
886 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	33.225	1,36	Luxemburg - insgesamt	5.069	0,21
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 1,54 %)			Niederlande: 8,93 % (2019: 14,84 %)		
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,69 %)			Banken: 0,00 % (2019: 1,18 %)		
Versicherungen: 4,90 % (2019: 0,72 %)			Getränke: 0,64 % (2019: 0,00 %)		
209 Allianz SE Com NPV	41.311	1,70	201 Heineken Holding NV Com EUR1.60	15.567	0,64
268 Hannover Rueck SE Com NPV	37.600	1,54	Chemikalien: 0,73 % (2019: 3,18 %)		
173 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	40.413	1,66	170 IMCD Group NV Com EURO.16	17.833	0,73
Internet: 0,86 % (2019: 0,00 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 0,67 % (2019: 0,00 %)		
207 Delivery Hero SE Com NPV	20.959	0,86	1.122 Intertrust NV Com EURO.60	16.224	0,67
Freizeit: 0,00 % (2019: 1,65 %)			Elektronik: 0,00 % (2019: 1,40 %)		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 3,40 % (2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,74 % (2019: 0,79 %)		
318 Aurubis AG Class A Com NPV	20.308	0,83	704 Arcadis NV Com EURO.02	18.065	0,74
8.739 Kloeckner & Co SE Com NPV	62.571	2,57	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (2019: 1,04 %)		
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,12 %)			912 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	21.879	0,90
Verpackungen und Behälter: 0,04 % (2019: 0,51 %)			Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,55 %)		
10 Gerresheimer AG Class A Com NPV	977	0,04	Freizeit: 0,97 % (2019: 0,00 %)		
Pharmazeutika: 3,24 % (2019: 3,25 %)			897 Accell Group Com EURO.01	23.591	0,97
1.161 Bayer AG Com NPV	56.042	2,30	Beherbergung: 1,23 % (2019: 0,00 %)		
171 Merck KGaA Com NPV	22.888	0,94	7.005 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	29.807	1,23
Einzelhandel: 1,60 % (2019: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,42 %)		
459 Zalando SE Com NPV	38.923	1,60	Pipelines: 2,22 % (2019: 1,59 %)		
			1.227 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	54.025	2,22

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermögens
		EUR	gens
Halbleiter: 0,00 % (2019: 2,38 %)			
Software: 0,00 % (2019: 1,31 %)			
Transportdienstleistungen: 0,83 % (2019: 0,00 %)			
7.089	PostNL NV Com EURO.08	20.310	0,83
Niederlande - insgesamt		217.301	8,93
Norwegen: 1,96 % (2019: 1,30 %)			
Versicherungen: 1,83 % (2019: 0,83 %)			
7.483	Storebrand ASA Com NOK5.00	44.626	1,83
Bergbau: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
928	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.153	0,13
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
Norwegen - insgesamt		47.779	1,96
Portugal: 0,92 % (2019: 0,47 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,92 % (2019: 0,00 %)			
2.206	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00	22.501	0,92
Portugal - insgesamt		22.501	0,92
Spanien: 0,69 % (2019: 2,41 %)			
Computer: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
2.500	Indra Sistemas SA Com EURO.20	16.750	0,69
Software: 0,00 % (2019: 1,57 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
Spanien - insgesamt		16.750	0,69
Schweden: 12,69 % (2019: 7,09 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,34 %)			
Autohersteller: 1,07 % (2019: 0,55 %)			
946	Volvo AB Class A Com SEK1.20	18.185	0,75
414	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.886	0,32
Banken: 2,26 % (2019: 0,56 %)			
5.018	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	44.483	1,83
576	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	4.905	0,20
371	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.631	0,23
Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,35 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,66 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
175	Skanska AB Class B Com NPV	3.487	0,14
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,69 %)			
19	Axfood AB Class A Com SEK5.00	362	0,01
Forstprodukte und Papier: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
171	Holmen AB Class B Com SEK25.00	6.196	0,25
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,88 % (2019: 0,80 %)			
1.137	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	21.384	0,88
Gesundheitsprodukte: 0,98 % (2019: 0,47 %)			
347	Lifco AB Class B Com NPV	23.784	0,98
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,67 %)			
Investmentgesellschaften: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
296	Investor AB Class B Com SEK6.25	17.180	0,71
Freizeit: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
342	Dometic Group AB Class A Com NPV	3.613	0,15
232	Thule Group AB Com SEK0.01	6.552	0,27
Medien: 1,88 % (2019: 0,00 %)			
3.698	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	45.740	1,88
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,87 % (2019: 0,00 %)			
1.028	SKF AB Class B Com SEK2.50	21.229	0,87
Sonstige Fertigung: 2,08 % (2019: 0,00 %)			
872	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	18.442	0,76
174	Nolato AB Class B Com SEK5.00	13.109	0,54
1.105	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	19.108	0,78
Pharmazeutika: 0,37 % (2019: 0,00 %)			
580	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	9.046	0,37
Immobilien: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
364	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	15.262	0,63
112	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	1.416	0,06
Telekommunikation: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
194	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.989	0,08
Schweden - insgesamt		308.989	12,69

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert EUR	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert EUR	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Schweiz: 14,41 % (2019: 25,63 %)				Vereinigte Staaten: 6,16 % (2019: 6,65 %)			
Banken: 0,80 % (2019: 3,19 %)				Banken: 0,00 % (2019: 0,98 %)			
54 Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	19.547		0,80	Biotechnologie: 1,07 % (2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 1,31 % (2019: 0,00 %)				256 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	26.133		1,07
2 Belimo Holding AG Com CHF1.00	14.129		0,58	Computer: 0,00 % (2019: 1,41 %)			
35 Geberit AG Com CHF0.10	17.679		0,73	Gesundheitsprodukte: 1,85 % (2019: 0,54 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,61 %)				855 Boston Scientific Corp Com USD0.01	23.694		0,97
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,05 % (2019: 0,93 %)				137 Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	21.273		0,88
319 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	25.422		1,05	Internet: 2,26 % (2019: 0,00 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,96 % (2019: 2,34 %)				16 Booking Holdings Inc Com USD0.008	27.132		1,11
389 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	23.277		0,96	68 Netflix Inc Com USD0.001	27.895		1,15
Elektronik: 0,00 % (2019: 2,64 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,89 % (2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 2,52 % (2019: 0,90 %)				1.227 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	21.602		0,89
657 Nestle SA Com CHF0.10	61.385		2,52	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,38 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,69 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,09 % (2019: 0,94 %)			
76 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	16.885		0,69	86 TravelCenters of America Inc Com USD0.001	2.339		0,09
Gesundheitsprodukte: 0,85 % (2019: 0,54 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,40 %)			
100 Sonova Holding AG Com CHF0.05	20.786		0,85	Vereinigte Staaten - insgesamt	150.068		6,16
Versicherungen: 1,88 % (2019: 6,24 %)				Aktien - insgesamt	2.425.219		99,61
145 Baloise Holding AG Com CHF0.10	20.982		0,86	Outperformance Swaps**:	0,40 % (2019: 0,17 %)		
73 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	24.867		1,02				
Maschinen - diversifiziert: 1,21 % (2019: 0,30 %)				Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR
8 Inficon Holding AG Com CHF5.00	5.681		0,23	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	17.773
10 Interroll Holding AG Com CHF1.00	23.871		0,98	Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	10.936
Medien: 0,00 % (2019: 1,29 %)				Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			28.709
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,79 % (2019: 0,00 %)				Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(15.384)
109 VAT Group AG Class A Com CHF0.10	19.205		0,79	Société Générale	EUR	26.02.2021	(3.601)
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 1,28 %)				Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(18.985)
Pharmazeutika: 1,55 % (2019: 1,93 %)				Outperformance Swaps zum Zeitwert			9.724
24 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	6.684		0,28				0,40
112 Roche Holding AG Com NPV	30.929		1,27				
Immobilien: 0,80 % (2019: 0,70 %)							
190 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	19.423		0,80				
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 1,74 %)							
Schweiz - insgesamt	350.752		14,41				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	2.434.943	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	192	0,01
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(470)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.434.665	100,00

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

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
1.106.510.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
1.272.985.

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,13
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,16
<u>Sonstige Vermögenswerte</u>	<u>0,71</u>
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.353.144	1.544.063
Gesamtanlageertrag		1.353.144	1.544.063
Betriebliche Aufwendungen	4	(27.357)	(43.020)
Nettoertrag		1.325.787	1.501.043
Gewinn für das Geschäftsjahr		1.325.787	1.501.043
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.325.787	1.501.043

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	14.540.893	3.651.277
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	107	102
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	3.312.473	2.704.830
Umlaufvermögen insgesamt		17.853.473	6.356.209
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(20.365)	(17.608)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.313.939)	(1.495)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(3.334.304)	(19.103)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		14.519.169	6.337.106

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.337.106	9.840.849
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.325.787	1.501.043
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		148.773.192	255.034.479
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(141.916.916)	(260.039.265)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		6.856.276	(5.004.786)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	14.519.169	6.337.106

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		368.213.152	696.378.431
Kauf von Anlagen		(374.925.673)	(688.686.923)
Gezahlte Managementgebühren		(26.190)	(43.022)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(6.738.711)	7.648.486
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		148.644.718	252.330.839
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(141.916.916)	(260.039.265)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		6.727.802	(7.708.426)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(10.909)	(59.940)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		102	132
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		10.914	59.910
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	107	102

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Travel & Leisure Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.504,240103	1.934,99	1.915,64	(145.206,30)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
2.726,349440	2.324,50	2.301,26	(63.373,99)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.312.479	-	3.312.479
Antizipative Passiva	-	1.460	1.460
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.519.169	-	14.519.169
Gesamtverbindlichkeiten	17.831.648	1.460	17.833.108

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.202	-	1.202
Antizipative Passiva	-	293	293
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.337.106	-	6.337.106
Gesamtverbindlichkeiten	6.338.308	293	6.338.601

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	20.365	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	17.608	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	14.510.137	-	-
- Derivate	-	30.756	-
Gesamtvermögen	14.510.137	30.756	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	20.365	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	20.365	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.643.665	-	2.642
- Derivate	-	4.970	-
Gesamtvermögen	3.643.665	4.970	2.642
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	17.608	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	17.608	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	2.642
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(2.642)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	2.642
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	2.642

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.013.331	1.986.905
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(1.242.599)	(969.014)
Nettowährungsgewinne	10.914	59.910
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	548.470	276.804
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	23.028	189.458
	1.353.144	1.544.063

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	27.357	43.020
	27.357	43.020

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	107	102
	107	102

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	480.359	1.190
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	2.832.114	2.703.640
	3.312.473	2.704.830

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.460	293
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.312.479	1.202
	3.313.939	1.495

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	28.127	48.665
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	901.273	1.248.529
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(851.748)	(1.269.067)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	77.652	28.127

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtneinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	14.519.169	6.337.106	9.840.849
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	186,9774	225,3033	202,2162

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Aktien: 99,94 % (2019: 57,54 %) Österreich: 1,90 % (2019: 0,38 %) Versicherungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
216	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	4.316	0,03
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,30 %) Öl- und Gasgesellschaften: 1,10 % (2019: 0,08 %)			
5.653	OMV AG Class A Com NPV	160.545	1,10
Verpackungen und Behälter: 0,51 % (2019: 0,00 %)			
500	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	73.800	0,51
Immobilien: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
1.287	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	37.387	0,26
Österreich - insgesamt		276.048	1,90
Belgien: 1,09 % (2019: 0,00 %) Banken: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
11	Banque Nationale de Belgique Com NPV	18.975	0,13
Chemikalien: 0,50 % (2019: 0,00 %)			
7.619	Recticel SA Com NPV	72.609	0,50
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,46 % (2019: 0,00 %)			
2.618	Bekaert SA Com NPV	67.283	0,46
Belgien - insgesamt		158.867	1,09
Dänemark: 7,63 % (2019: 0,65 %) Landwirtschaft: 1,62 % (2019: 0,00 %)			
2.881	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	234.943	1,62
Banken: 1,11 % (2019: 0,00 %)			
1.915	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	15.797	0,11
8.378	Sydbank A/S Com DKK10.00	145.648	1,00
Baustoffe: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
90	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	27.568	0,19
Elektrizität: 0,31 % (2019: 0,00 %)			
302	Orsted A/S Com DKK10.00	45.604	0,31
Ingenieurwesen & Bau: 1,54 % (2019: 0,00 %)			
6.275	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	224.247	1,54
Wohnungseinrichtungen: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
1.170	Niifisk Holding A/S Com DKK20.00	21.063	0,15
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,23 %) Einzelhandel: 1,81 % (2019: 0,00 %)			
24.195	Matas A/S Com DKK2.50	262.645	1,81
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,25 %) Transportdienstleistungen: 0,90 % (2019: 0,17 %)			
43	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	68.284	0,47
473	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	62.568	0,43
Dänemark - insgesamt		1.108.367	7,63
Finnland: 14,45 % (2019: 2,98 %) Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,29 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,46 % (2019: 0,00 %)			
11.603	Caverion Oyj Com NPV	67.530	0,46
Forstprodukte und Papier: 3,01 % (2019: 0,00 %)			
21.804	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	308.963	2,13
4.630	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	127.880	0,88
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 6,24 % (2019: 0,00 %)			
31.663	Konecranes Oyj Com EUR0.50	905.562	6,24
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,36 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,02 %) Maschinenbau & Bergbau: 1,49 % (2019: 0,00 %)			
28.801	Metso Outotec Oyj Com NPV	216.008	1,49
Maschinen - diversifiziert: 3,01 % (2019: 0,68 %)			
586	Kone Oyj Class B Com NPV	41.207	0,28
18.680	Valmet Oyj Com NPV	396.203	2,73
Sonstige Fertigung: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
159	Wartsila Oyj Abp Com NPV	1.253	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,70 %) Immobilien: 0,00 % (2019: 0,26 %) Software: 0,06 % (2019: 0,31 %)			
1.671	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	8.271	0,06
Telekommunikation: 0,17 % (2019: 0,36 %)			
7.435	Nokia Oyj Com NPV	24.889	0,17
Finnland - insgesamt		2.097.766	14,45

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Stufe 1	Netto- vermö- gens
Deutschland: 20,39 % (2019: 12,39 %)					Versicherungen: 1,66 % (2019: 0,00 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,65 % (2019: 0,00 %)					567 Allianz SE Com NPV		112.073		0,77
351 Adidas AG Class A Com NPV		93.822		0,65	508 Hannover Rueck SE Com NPV		71.272		0,49
Autohersteller: 1,09 % (2019: 0,60 %)					246 Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		57.466		0,40
765 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		55.876		0,38	Eisen und Stahl: 2,88 % (2019: 0,00 %)				
941 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		52.131		0,36	24.743 Salzgitter AG Class A Com NPV		418.775		2,88
356 Volkswagen AG Pref NPV		50.317		0,35	Maschinen - diversifiziert: 0,38 % (2019: 0,09 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,49 % (2019: 0,21 %)					619 Kion Group AG NPV		39.888		0,27
1.815 JOST Werke AG Class A Com NPV		71.148		0,49	102 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		15.831		0,11
Banken: 0,00 % (2019: 0,32 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,38 %)				
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,83 %)					Verpackungen und Behälter: 0,04 % (2019: 0,12 %)				
Chemikalien: 0,67 % (2019: 1,96 %)					63 Gerresheimer AG Class A Com NPV		6.155		0,04
1.582 BASF SE Com NPV		97.024		0,67	Pharmazeutika: 1,08 % (2019: 0,34 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,48 % (2019: 0,37 %)					2.241 Bayer AG Com NPV		108.173		0,74
1.148 Sixt SE Pref NPV		68.995		0,48	368 Merck KGaA Com NPV		49.257		0,34
Computer: 0,23 % (2019: 0,33 %)					Privates Beteiligungskapital: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
185 Bechtle AG Class A Com NPV		33.800		0,23	468 Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV		15.304		0,11
Kosmetik/Körperpflege: 0,28 % (2019: 0,34 %)					Immobilien: 0,12 % (2019: 0,18 %)				
428 Beiersdorf AG Class A Com NPV		40.121		0,28	1.011 Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV		17.682		0,12
Elektrizität: 0,30 % (2019: 0,33 %)					Einzelhandel: 0,70 % (2019: 1,78 %)				
4.815 E.ON SE Com NPV		43.701		0,30	1.194 Zalando SE Com NPV		101.251		0,70
Elektronik: 1,13 % (2019: 0,00 %)					Halbleiter: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
429 Sartorius AG Pref NPV		163.878		1,13	631 Elmos Semiconductor SE Com NPV		16.974		0,11
Alternative Energien: 0,50 % (2019: 0,00 %)					1.810 Infineon Technologies AG Class A Com NPV		53.431		0,37
2.721 Nordex SE Com NPV		53.359		0,37	Software: 1,79 % (2019: 0,73 %)				
766 Verbio AG Com NPV		19.916		0,13	656 Nexus AG Class A Com NPV		32.800		0,23
Ingenieurwesen & Bau: 1,83 % (2019: 0,85 %)					2.225 SAP SE Com NPV		226.906		1,56
3.276 Hochtief AG Class A Com NPV		265.028		1,83	Telekommunikation: 1,50 % (2019: 1,95 %)				
Gesundheitsprodukte: 1,21 % (2019: 0,32 %)					1.589 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		31.494		0,22
457 Eckert & Ziegler AG Com NPV		19.806		0,14	12.326 Deutsche Telekom AG Com NPV		186.307		1,28
4.043 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		155.858		1,07	Transportdienstleistungen: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
Gesundheitsdienste: 0,42 % (2019: 0,00 %)					1.328 Deutsche Post AG Com NPV		53.784		0,37
1.633 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		61.238		0,42	Deutschland - insgesamt				
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,36 %)							2.960.841		20,39

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	gens
Luxemburg: 0,98 % (2019: 0,91 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,50 %)				
1.155	Stabilus SA Com	EUR0.01	68.434	0,47
Medien: 0,51 % (2019: 0,00 %)				
1.898	RTL Group SA Com	NPV	73.149	0,51
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,41 %)				
Luxemburg - insgesamt			141.583	0,98
Niederlande: 5,24 % (2019: 3,02 %)				
Landwirtschaft: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
2.991	ForFarmers NV Com	NPV	16.121	0,11
Getränke: 0,34 % (2019: 0,37 %)				
629	Heineken Holding NV Com	EUR1.60	48.716	0,34
Chemikalien: 0,12 % (2019: 1,15 %)				
164	IMCD Group NV Com	EUR0.16	17.204	0,12
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
357	Randstad NV Com	EUR0.10	18.564	0,13
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,33 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 4,34 % (2019: 0,00 %)				
348.339	Koninklijke Bam Groep NV Com	EUR0.10	630.494	4,34
Lebensmittelprodukte: 0,11 % (2019: 0,59 %)				
127	Just Eat Takeaway.com NV Com	EUR0.04	11.308	0,08
194	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com	EUR0.01	4.654	0,03
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,40 %)				
Pipelines: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
307	Koninklijke Vopak NV Com	EUR0.50	13.517	0,09
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Niederlande - insgesamt			760.578	5,24
Norwegen: 3,49 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 1,75 % (2019: 0,00 %)				
30.330	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com	NOK25.00	254.509	1,75
Versicherungen: 0,28 % (2019: 0,00 %)				
6.748	Storebrand ASA Com	NOK5.00	40.242	0,28
Bergbau: 1,46 % (2019: 0,00 %)				
62.371	Norsk Hydro ASA Com	NOK1.10	211.941	1,46
Norwegen - insgesamt			506.692	3,49
Portugal: 6,12 % (2019: 3,19 %)				
Lebensmittelprodukte: 5,79 % (2019: 1,74 %)				
1.247.902	Sonae SGPS SA Com	EUR1.00	840.462	5,79
Forstprodukte und Papier: 0,05 % (2019: 1,45 %)				
871	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com	NPV	7.804	0,05
Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (2019: 0,00 %)				
4.497	Galp Energia SGPS SA Com	EUR1.00	40.671	0,28
Portugal - insgesamt			888.937	6,12
Südafrika: 0,38 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 0,38 % (2019: 0,00 %)				
7.678	Gold Fields Ltd ADR	NPV	55.906	0,38
Südafrika - insgesamt			55.906	0,38
Spanien: 0,37 % (2019: 1,09 %)				
Computer: 0,26 % (2019: 0,00 %)				
5.551	Indra Sistemas SA Com	EUR0.20	37.192	0,26
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,36 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,35 %)				
Software: 0,00 % (2019: 0,38 %)				
Transportdienstleistungen: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
453	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com	EUR0.30	15.991	0,11
Spanien - insgesamt			53.183	0,37
Schweden: 13,42 % (2019: 2,05 %)				
Autohersteller: 1,03 % (2019: 0,00 %)				
1.894	Volvo AB Class A Com	SEK1.20	36.409	0,25
5.947	Volvo AB Class B Com	SEK1.20	113.274	0,78
Banken: 0,80 % (2019: 0,00 %)				
3.901	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com	SEK10.00	34.581	0,24
1.964	Svenska Handelsbanken AB Class A Com	NPV	16.726	0,12
4.253	Swedbank AB Class A Com	SEK22.00	64.549	0,44
Baustoffe: 0,11 % (2019: 1,03 %)				
1.611	Inwido AB Class A Com	SEK4.00	16.524	0,11
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
421	Skanska AB Class B Com	NPV	8.389	0,06

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen		Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Umweltkontrolle: 0,23 % (2019: 0,00 %)					1.401	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	58.740	0,41	
2.328	Sweco AB Class B Com SEK1.00	33.985	0,23		1.632	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	16.532	0,11	
Lebensmittelprodukte: 0,57 % (2019: 0,22 %)					166	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	2.099	0,01	
255	Axfood AB Class A Com SEK5.00	4.862	0,04		Einzelhandel: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
11.835	Scandi Standard AB Com NPV	77.070	0,53		1.711	Bilia AB Class A Com SEK2.50	16.119	0,11	
Forstprodukte und Papier: 0,24 % (2019: 0,00 %)					228	Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	4.049	0,03	
948	Holmen AB Class B Com SEK25.00	34.352	0,24		Telekommunikation: 0,05 % (2019: 0,25 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,08 % (2019: 0,00 %)					742	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.607	0,05	
647	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	12.168	0,08		Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,76 % (2019: 0,00 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 3,10 % (2019: 0,00 %)					3.189	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	110.383	0,76	
17.612	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	450.494	3,10		Schweden - insgesamt		1.948.018	13,42	
Wohnungseinrichtungen: 0,12 % (2019: 0,00 %)					Schweiz: 20,39 % (2019: 23,17 %)				
2.923	Nobia AB Class A Com SEK0.33	16.920	0,12		Banken: 0,63 % (2019: 1,02 %)				
Investmentgesellschaften: 0,60 % (2019: 0,00 %)					1.064	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	91.965	0,63	
1.135	Investor AB Class A Com SEK6.25	65.477	0,45		Baustoffe: 1,71 % (2019: 2,24 %)				
286	Investor AB Class B Com SEK6.25	16.600	0,12		1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.064	0,05	
106	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	4.425	0,03		52	Forbo Holding AG Com CHF0.10	71.259	0,49	
Freizeit: 2,05 % (2019: 0,00 %)					336	Geberit AG Com CHF0.10	169.719	1,17	
2.838	Dometic Group AB Class A Com NPV	29.983	0,21		Chemikalien: 0,52 % (2019: 0,00 %)				
9.470	Thule Group AB Com SEK0.01	267.418	1,84		22	Givaudan SA Com CHF10.00	75.248	0,52	
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,43 % (2019: 0,28 %)				
450	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	4.018	0,03		26	SGS SA Com CHF1.00	62.160	0,43	
Medien: 0,69 % (2019: 0,00 %)					Computer: 0,00 % (2019: 1,04 %)				
8.111	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	100.325	0,69		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,52 % (2019: 1,05 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,46 % (2019: 0,00 %)					299	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	269.203	1,85	
3.247	SKF AB Class B Com SEK2.50	67.053	0,46		1.376	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	96.568	0,67	
Bergbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)					Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,98 %)				
171	Boliden AB Class A Com SEK2.11	4.941	0,03		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,18 % (2019: 1,23 %)				
Sonstige Fertigung: 0,68 % (2019: 0,00 %)					427	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	25.551	0,18	
3.059	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	64.696	0,44		Elektronik: 0,00 % (2019: 2,19 %)				
1.983	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	34.290	0,24		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,02 %)				
Pharmazeutika: 0,06 % (2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,94 % (2019: 2,04 %)				
547	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	8.531	0,06		1.464	Nestle SA Com CHF0.10	136.785	0,94	
Immobilien: 1,53 % (2019: 0,30 %)									
8.431	Atrium Ljungberg AB Class B Com SEK2.50	144.429	1,00						

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (2019: 1,02 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 1,15 %)			
36 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		7.998	0,06	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,47 % (2019: 0,08 %)				Gesundheitsprodukte: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
174 Sonova Holding AG Com CHF0.05		36.168	0,25	4.982 Intersect ENT Inc Com USD0.001		79.674	0,55
5 Straumann Holding AG Com CHF0.10		4.811	0,03	Versicherungen: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
74 Tecan Group AG Com CHF0.10		27.211	0,19	116 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		22.198	0,15
Versicherungen: 2,75 % (2019: 2,97 %)				Internet: 1,44 % (2019: 0,00 %)			
645 Baloise Holding AG Com CHF0.10		93.332	0,64	19 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		27.866	0,19
752 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		57.651	0,40	7 Amazon.com Inc Com USD0.01		18.539	0,13
37 Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00		15.819	0,11	48 Booking Holdings Inc Com USD0.008		81.396	0,56
680 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		231.644	1,60	779 Expedia Group Inc Com USD0.001		81.071	0,56
Maschinen - diversifiziert: 5,39 % (2019: 2,04 %)				1 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		232	0,00
347 Bobst Group SA Com CHF1.00		16.935	0,12	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,46 %)			
800 Inficon Holding AG Com CHF5.00		568.094	3,91	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,66 %)			
26 Interroll Holding AG Com CHF1.00		62.063	0,43	Einzelhandel: 0,57 % (2019: 0,97 %)			
315 Kardex AG Com CHF0.45		51.660	0,36	667 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		82.357	0,57
10.558 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		83.359	0,57	4 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		109	0,00
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,55 % (2019: 0,00 %)				Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,45 %)			
1.427 SFS Group AG Class A Com CHF0.10		136.122	0,94	Halbleiter: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
508 VAT Group AG Class A Com CHF0.10		89.505	0,61	3.159 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		80.414	0,55
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,99 %)				Software: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
Pharmazeutika: 2,19 % (2019: 1,48 %)				454 Synopsys Inc Com USD0.01		86.344	0,60
2.096 Novartis AG Com CHF0.50		159.234	1,09	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,46 %)			
577 Roche Holding AG Com NPV		159.340	1,10	Vereinigte Staaten - insgesamt		593.531	4,09
Einzelhandel: 0,97 % (2019: 1,50 %)							
1.712 Swatch Group AG Com CHF0.45		68.896	0,47				
441 Valora Holding AG Com CHF1.00		72.488	0,50				
Telekommunikation: 0,08 % (2019: 0,00 %)							
27 Swisscom AG Com CHF1.00		11.968	0,08				
Schweiz - insgesamt		2.959.820	20,39				
Vereinigte Staaten: 4,09 % (2019: 7,71 %)							
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,48 %)							
Autohersteller: 0,23 % (2019: 0,00 %)							
4.391 Ford Motor Co Class C Com USD0.01		33.331	0,23				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,61 %)							

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,07 % (2019: -0,20 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	1.098	0,01
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	5.270	0,03
Société Générale	EUR	26.02.2021	24.388	0,17
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			30.756	0,21
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(20.365)	(0,14)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(20.365)	(0,14)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			10.391	0,07
			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			14.520.528	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			107	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(1.466)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			14.519.169	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 5.683.358.				
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 8.843.478.				
				% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				81,27
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,17
Sonstige Vermögenswerte				18,56
				100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.365.921	(1.616.668)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		2.365.921	(1.616.668)
Betriebliche Aufwendungen	4	(29.302)	(70.960)
Nettoertrag/(-aufwand)		2.336.619	(1.687.628)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		2.336.619	(1.687.628)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2.336.619	(1.687.628)

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	22.453.115	6.628.102
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	237	113
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	1.459.871	3.395
Umlaufvermögen insgesamt		23.913.223	6.631.610
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(666.411)	(93.539)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(968.649)	(4.244)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.635.060)	(97.783)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		22.278.163	6.533.827

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.533.827	24.332.206
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.336.619	(1.687.628)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		183.123.797	464.536.685
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(169.716.080)	(480.647.436)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		13.407.717	(16.110.751)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	22.278.163	6.533.827

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		366.253.665	972.015.732
Kauf von Anlagen		(379.119.907)	(957.723.600)
Gezahlte Managementgebühren		(28.847)	(70.930)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(12.895.089)	14.221.202
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		182.631.229	472.098.674
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(169.716.080)	(486.275.927)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		12.915.149	(14.177.253)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		20.060	43.949
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		113	237
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(19.936)	(44.073)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	237	113

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Automobiles & Parts Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindex stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
5.535,287731	3.936,00	3.896,64	(217.868,93)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.628,050911	4.013,80	3.973,66	(65.346,71)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	967.352	-	967.352
Antizipative Passiva	-	1.297	1.297
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.278.163	-	22.278.163
Gesamtverbindlichkeiten	23.245.515	1.297	23.246.812

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.402	-	3.402
Antizipative Passiva	-	842	842
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.533.827	-	6.533.827
Gesamtverbindlichkeiten	6.537.229	842	6.538.071

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	666.411	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	93.539	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	22.453.115	-	-
Gesamtvermögen	22.453.115	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	666.411	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	666.411	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.628.102	-	-
Gesamtvermögen	6.628.102	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	93.539	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	93.539	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(344.333)	405.338
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	2.287.430	(2.184.117)
Nettowährungsverluste	(19.936)	(35.926)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	1.015.631	162.350
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(572.871)	35.687
	2.365.921	(1.616.668)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	29.302	70.960
	29.302	70.960

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	237	113
	237	113

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	967.303	3.395
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	492.568	-
	1.459.871	3.395

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.297	842
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	967.352	3.402
	968.649	4.244

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	16.794	69.956
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	588.618	1.294.028
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(546.841)	(1.347.190)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	58.571	16.794

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	22.278.163	6.533.827	24.332.206
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	380,3617	389,0572	347,8216

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	
Aktien: 100,78 % (2019: 101,44 %)				
Österreich: 2,25 % (2019: 0,21 %)				
Banken: 1,76 % (2019: 0,00 %)				
14.940	Erste Group Bank AG Class A Com NPV		360.054	1,62
2.014	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		32.345	0,14
Versicherungen: 0,14 % (2019: 0,21 %)				
1.601	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV		31.988	0,14
Öl- und Gasgesellschaften: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
1.128	OMV AG Class A Com NPV		32.035	0,15
Verpackungen und Behälter: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
205	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		30.258	0,14
Immobilien: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
477	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		13.857	0,06
Österreich - insgesamt			500.537	2,25
Belgien: 0,25 % (2019: 0,16 %)				
Chemikalien: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
1.494	RecticeI SA Com NPV		14.238	0,06
151	Solvay SA Com EUR15.00		14.472	0,07
Investmentgesellschaften: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
810	KBC Ancora Com NPV		28.220	0,12
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,16 %)				
Belgien - insgesamt			56.930	0,25
Dänemark: 8,36 % (2019: 9,24 %)				
Landwirtschaft: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
177	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		14.434	0,06
Banken: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
910	Danske Bank A/S Com DKK10.00		12.574	0,06
Baustoffe: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
814	H+H International A/S Class B Com DKK10.00		15.070	0,07
Chemikalien: 1,80 % (2019: 0,00 %)				
8.377	Novozymes A/S Class B Com DKK2.00		401.667	1,80
Elektrizität: 1,31 % (2019: 0,00 %)				
1.935	Orsted A/S Com DKK10.00		292.199	1,31
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		171	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
397	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		14.187	0,06
Gesundheitsprodukte: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
802	Demant A/S Com DKK0.20		25.321	0,11
Wohnungseinrichtungen: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
770	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00		13.862	0,06
Versicherungen: 0,07 % (2019: 3,03 %)				
1.462	Alm Brand A/S Com DKK10.00		14.476	0,07
Sonstige Fertigung: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
499	NKT A/S Com DKK20.00		15.406	0,07
Pharmazeutika: 1,82 % (2019: 2,99 %)				
49	ALK-Abello A/S Com DKK10.00		14.535	0,07
6.930	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		390.754	1,75
Einzelhandel: 2,32 % (2019: 0,00 %)				
47.577	Matas A/S Com DKK2.50		516.464	2,32
Software: 0,07 % (2019: 3,22 %)				
135	SimCorp A/S Com DKK1.00		14.854	0,07
Transportdienstleistungen: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
11	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		17.468	0,08
17	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		29.086	0,13
965	D/S Norden A/S Com DKK1.00		14.313	0,07
393	Dfds A/S Com DKK20.00		14.256	0,06
238	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		31.482	0,14
Dänemark - insgesamt			1.862.579	8,36
Finnland: 8,13 % (2019: 0,76 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
908	Caverion Oyj Com NPV		5.285	0,02
Computer: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Forstprodukte und Papier: 2,22 % (2019: 0,15 %)				
2.297	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		32.548	0,15
16.725	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		461.945	2,07

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Maschinenbau & Bergbau: 0,16 % (2019: 0,00 %)				Alternative Energien: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
4.753	Metso Outotec Oyj Com NPV	35.648	0,16	579	Verbio AG Com NPV	15.054	0,07
Maschinen - diversifiziert: 1,87 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (2019: 0,47 %)			
5.519	Kone Oyj Class B Com NPV	388.096	1,74	333	Hochtief AG Class A Com NPV	26.940	0,12
1.397	Valmet Oyj Com NPV	29.630	0,13	Gesundheitsprodukte: 2,14 % (2019: 0,37 %)			
Verpackungen und Behälter: 0,20 % (2019: 0,00 %)				342	Eckert & Ziegler AG Com NPV	14.822	0,07
1.040	Huhtamaki Oyj Com NPV	43.784	0,20	11.972	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	461.521	2,07
Immobilien: 0,09 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 2,20 % (2019: 0,00 %)			
1.083	Kojamo Oyj Com NPV	18.952	0,09	13.071	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	490.162	2,20
Telekommunikation: 3,57 % (2019: 0,32 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,35 %)			
9.278	Elisa Oyj Com NPV	417.510	1,87	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,35 %)			
113.111	Nokia Oyj Com NPV	378.639	1,70	Versicherungen: 4,49 % (2019: 0,30 %)			
Finnland - insgesamt				2.588 Allianz SE Com NPV			
				151.544 2,30			
Deutschland: 40,87 % (2019: 9,72 %)				212 Hannover Rueck SE Com NPV			
				29.744 0,13			
Bekleidungseinzelhändler: 3,51 % (2019: 0,58 %)				1.965 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV			
2.923	Adidas AG Class A Com NPV	781.318	3,51	459.024 2,06			
Autohersteller: 4,01 % (2019: 0,48 %)				Internet: 0,70 % (2019: 0,00 %)			
5.964	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	435.611	1,95	1.537	Delivery Hero SE Com NPV	155.621	0,70
258	Daimler AG Com NPV	14.564	0,07	Freizeit: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
3.136	Volkswagen AG Pref NPV	443.242	1,99	Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (2019: 0,18 %)				58	Kion Group AG NPV	3.738	0,02
183	Continental AG Class A Com NPV	20.899	0,09	92	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	14.278	0,06
365	JOST Werke AG Class A Com NPV	14.308	0,07	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,71 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 5,54 % (2019: 0,80 %)				53.351	Kloeckner & Co SE Com NPV	381.993	1,71
14.129	BASF SE Com NPV	866.532	3,89	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
7.648	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	366.492	1,65	Verpackungen und Behälter: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
Computer: 0,12 % (2019: 0,48 %)				151	Gerresheimer AG Class A Com NPV	14.753	0,07
147	Bechtle AG Class A Com NPV	26.857	0,12	Pharmazeutika: 6,36 % (2019: 0,92 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,16 % (2019: 0,34 %)				20.112	Bayer AG Com NPV	970.806	4,36
384	Beiersdorf AG Class A Com NPV	35.996	0,16	3.333	Merck KGaA Com NPV	446.122	2,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,28 %)				Einzelhandel: 0,15 % (2019: 0,18 %)			
Elektrizität: 1,81 % (2019: 0,26 %)				395	Zalando SE Com NPV	33.496	0,15
44.449	E.ON SE Com NPV	403.419	1,81	Halbleiter: 0,10 % (2019: 0,48 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,38 %)				837	Elmos Semiconductor SE Com NPV	22.515	0,10

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	
Software: 4,09 % (2019: 0,58 %)				
305 CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV			25.406	0,11
276 Nemetschek SE Com NPV			18.299	0,08
8.513 SAP SE Com NPV			868.156	3,90
Telekommunikation: 2,52 % (2019: 0,26 %)				
37.103 Deutsche Telekom AG Com NPV			560.812	2,52
Transportdienstleistungen: 0,76 % (2019: 0,00 %)				
4.202 Deutsche Post AG Com NPV			170.181	0,76
Deutschland - insgesamt			9.104.225	40,87
Irland: 0,00 % (2019: 1,47 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,47 %)				
Irland - insgesamt			-	-
Luxemburg: 1,71 % (2019: 0,16 %)				
Eisen und Stahl: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
4.261 ArcelorMittal Com NPV			65.406	0,29
Maschinen - diversifiziert: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
643 Stabilus SA Com EUR0.01			38.098	0,17
Medien: 1,25 % (2019: 0,00 %)				
7.222 RTL Group SA Com NPV			278.336	1,25
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,16 %)				
Luxemburg - insgesamt			381.840	1,71
Niederlande: 5,60 % (2019: 5,25 %)				
Getränke: 0,00 % (2019: 0,18 %)				
Biotechnologie: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
18 Argenx SE Com NPV			4.306	0,02
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,66 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,19 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,66 % (2019: 0,00 %)				
5.216 Arcadis NV Com EUR0.02			133.842	0,60
739 Boskalis Westminster Com EUR0.01			14.300	0,06
Lebensmittelprodukte: 1,82 % (2019: 0,14 %)				
232 Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04			20.657	0,09
16.032 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01			384.608	1,73

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	
Versicherungen: 2,20 % (2019: 0,15 %)				
156.194 Aegon NV Com EUR0.12			489.824	2,20
Freizeit: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
487 Basic-Fit NV Com EUR0.06			14.854	0,07
Medien: 0,00 % (2019: 0,35 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Öl- und Gasdienstleister: 0,57 % (2019: 0,00 %)				
8.044 SBM Offshore NV Com EUR0.25			127.296	0,57
Pipelines: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
755 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50			33.243	0,15
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
29 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02			3.834	0,02
Halbleiter: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
142 BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01			6.221	0,03
Software: 0,06 % (2019: 2,72 %)				
2.107 TomTom NV Com EUR0.20			14.422	0,06
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,56 %)				
Niederlande - insgesamt			1.247.407	5,60
Norwegen: 2,32 % (2019: 3,08 %)				
Banken: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
7.674 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00			64.395	0,29
Chemikalien: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
1.168 Borregaard ASA Com NOK1.00			14.420	0,07
Versicherungen: 1,61 % (2019: 0,15 %)				
60.088 Storebrand ASA Com NOK5.00			358.341	1,61
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,93 %)				
Bergbau: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
19.129 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10			65.002	0,29
Transportdienstleistungen: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
6.772 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52			13.711	0,06
Norwegen - insgesamt			515.869	2,32
Portugal: 1,89 % (2019: 0,25 %)				
Lebensmittelprodukte: 1,83 % (2019: 0,00 %)				
604.922 Sonae SGPS SA Com EUR1.00			407.415	1,83

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert	Netto- vermö- gens
			EUR	
Forstprodukte und Papier: 0,02 % (2019: 0,25 %)				
386	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00		3.937	0,02
Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
971	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		8.782	0,04
Portugal - insgesamt			420.134	1,89
Spanien: 0,00 % (2019: 0,72 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Software: 0,00 % (2019: 0,38 %)				
Spanien - insgesamt			-	-
Schweden: 21,76 % (2019: 8,64 %)				
Autohersteller: 0,05 % (2019: 2,94 %)				
294	Volvo AB Class A Com SEK1.20		5.652	0,02
327	Volvo AB Class B Com SEK1.20		6.228	0,03
Banken: 2,00 % (2019: 0,12 %)				
210	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		1.862	0,01
568	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		4.837	0,02
28.957	Swedbank AB Class A Com SEK22.00		439.485	1,97
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,29 % (2019: 0,00 %)				
72.434	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00		509.938	2,29
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
2.564	Avanza Bank Holding Com NPV		47.283	0,21
Ingenieurwesen & Bau: 1,61 % (2019: 0,00 %)				
24.244	NCC AB Class B Com SEK8.00		350.366	1,57
420	Skanska AB Class B Com NPV		8.369	0,04
Umweltkontrolle: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
280	Sweco AB Class B Com SEK1.00		4.088	0,02
Lebensmittelprodukte: 1,72 % (2019: 0,14 %)				
493	Axfood AB Class A Com SEK5.00		9.400	0,04
158.229	Cloetta AB Class B Com SEK5.00		373.169	1,68
Forstprodukte und Papier: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
878	Holmen AB Class B Com SEK25.00		31.816	0,14
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
1.685	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		31.691	0,14
Gesundheitsprodukte: 0,15 % (2019: 0,15 %)				
476	Lifco AB Class B Com NPV		32.626	0,15
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,67 % (2019: 0,00 %)				
14.582	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		372.990	1,67
Eigenheimbau: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
1.923	Bonava AB Class B Com SEK4.00		13.923	0,06
Investmentgesellschaften: 0,33 % (2019: 2,18 %)				
543	Investor AB Class A Com SEK6.25		31.325	0,14
539	Investor AB Class B Com SEK6.25		31.284	0,14
242	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		10.103	0,05
Freizeit: 2,69 % (2019: 0,00 %)				
3.109	Dometic Group AB Class A Com NPV		32.847	0,15
20.065	Thule Group AB Com SEK0.01		566.603	2,54
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,20 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
153	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75		4.398	0,02
Medien: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
1.139	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		14.088	0,06
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
1.241	SKF AB Class B Com SEK2.50		25.628	0,12
Bergbau: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
586	Boliden AB Class A Com SEK2.11		16.932	0,08
Sonstige Fertigung: 3,28 % (2019: 0,00 %)				
18.513	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		391.540	1,76
6.667	Indutrade AB Class A Com SEK1.00		318.773	1,43
1.201	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		20.768	0,09
Pharmazeutika: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
946	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		14.753	0,07
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 2,91 %)				
Immobilien: 2,56 % (2019: 0,00 %)				
228	Castellum AB Class A Com SEK0.50		4.728	0,02
327	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		13.710	0,06
38.008	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00		505.797	2,27
1.437	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10		14.557	0,07
2.495	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		31.544	0,14

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Telekommunikation: 2,43 % (2019: 0,00 %)			1.795	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	14.172	0,06
52.807	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	541.381	2,43		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
	Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,06 % (2019: 0,00 %)			167	Bossard Holding AG Class A Com CHF5.00	26.710	0,12
	G5 Entertainment AB Class A Com				Sonstige Fertigung: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
409	SEK0.10	14.157	0,06	171	Sulzer AG Com CHF0.01	14.259	0,06
	Schweden - insgesamt	4.848.639	21,76		Pharmazeutika: 1,80 % (2019: 6,07 %)		
	Schweiz: 5,42 % (2019: 41,42 %)			72	Novartis AG Com CHF0.50	5.470	0,02
	Banken: 0,15 % (2019: 3,84 %)			16	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	4.456	0,02
107	Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	22.479	0,10	1.417	Roche Holding AG Com NPV	391.307	1,76
139	Valiant Holding AG Com CHF0.50	10.897	0,05		Einzelhandel: 1,67 % (2019: 3,07 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 1,23 %)			8.670	Swatch Group AG Com CHF0.45	348.907	1,57
	Baustoffe: 0,09 % (2019: 2,84 %)			143	Valora Holding AG Com CHF1.00	23.505	0,10
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.064	0,03		Telekommunikation: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
10	Forbo Holding AG Com CHF0.10	13.704	0,06	45	Swisscom AG Com CHF1.00	19.946	0,09
	Chemikalien: 0,08 % (2019: 1,38 %)				Schweiz - insgesamt	1.207.748	5,42
5	Givaudan SA Com CHF10.00	17.102	0,08		Vereinigte Staaten: 2,22 % (2019: 20,36 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,87 %)				Getränke: 0,24 % (2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,06 % (2019: 3,93 %)			765	Monster Beverage Corp Com USD0.005	54.219	0,24
242	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	14.481	0,06		Biotechnologie: 0,36 % (2019: 2,61 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 1,56 %)			6.085	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	80.425	0,36
	Lebensmittelprodukte: 0,72 % (2019: 7,64 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
22.739	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	13.859	0,06	5.114	Sabre Corp Com USD0.01	48.096	0,22
1.566	Nestle SA Com CHF0.10	146.315	0,66		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,38 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,10 % (2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,23 %)		
99	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	21.995	0,10		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 2,71 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,03 % (2019: 0,00 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 2,74 %)		
18	Tecan Group AG Com CHF0.10	6.619	0,03		Versicherungen: 0,32 % (2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,13 % (2019: 5,87 %)			88	Markel Corp Com NPV	71.641	0,32
45	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	19.239	0,09		Internet: 0,33 % (2019: 0,00 %)		
26	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	8.857	0,04	445	VeriSign Inc Com USD0.001	74.670	0,33
	Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (2019: 0,12 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 1,31 %)		
21	Inficon Holding AG Com CHF5.00	14.913	0,07		Pharmazeutika: 0,19 % (2019: 1,37 %)		
253	Kardex AG Com CHF0.45	41.492	0,19	341	Eli Lilly and Company Com NPV	41.520	0,19

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	Gesamtvermögens
		EUR	EUR		
Einzelhandel: 0,32 % (2019: 3,09 %)					
4.096	Gap Inc Com USD0.05		71.771	0,32	
Software: 0,00 % (2019: 1,32 %)					
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,26 %)					
Wasser: 0,24 % (2019: 1,34 %)					
412	American Water Works Co Inc Com USD0.01		52.828	0,24	
Vereinigte Staaten - insgesamt			495.170	2,22	
Aktien - insgesamt			22.453.115	100,78	
Outperformance Swaps**: -2,99 % (2019: -1,43 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(15.598)	(0,07)	
J.P.Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(317.653)	(1,42)	
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(6.332)	(0,03)	
Société Générale	EUR	26.02.2021	(326.828)	(1,47)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(666.411)	(2,99)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(666.411)	(2,99)	
			Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
Gesamtwert der Anlagen			21.786.704	97,79	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			237	0,00	
Sonstiges Nettovermögen			491.222	2,21	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			22.278.163	100,00	

Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
		93,89
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
		0,00
Derivative Finanzinstrumente		
		0,00
Sonstige Vermögenswerte		
		6,11
		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 22.475.979.

Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens

Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	93,89
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	6,11
Gesamt	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.815.146	541.714
Gesamtanlageertrag		1.815.146	541.714
Betriebliche Aufwendungen	4	(30.046)	(64.012)
Nettoertrag		1.785.100	477.702
Gewinn für das Geschäftsjahr		1.785.100	477.702
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.785.100	477.702

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.231.450	11.550.684
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	201	99
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	195.097	2.044
Umlaufvermögen insgesamt		15.426.748	11.552.827
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(354.243)	(79.057)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(196.312)	(2.788)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(550.555)	(81.845)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		14.876.193	11.470.982

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		11.470.982	20.580.393
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.785.100	477.702
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		46.554.027	180.102.807
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(44.933.916)	(189.689.920)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		1.620.111	(9.587.113)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	14.876.193	11.470.982

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		109.872.312	667.992.941
Kauf von Anlagen		(111.472.332)	(660.769.760)
Gezahlte Managementgebühren		(29.528)	(65.186)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.629.548)	7.157.995
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		46.554.027	182.529.030
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(44.933.916)	(189.689.920)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		1.620.111	(7.160.890)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(9.437)	(2.895)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		99	178
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		9.539	2.816
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	201	99

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Basic Resources Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenz-indexstand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.805,792704	3.909,15	3.870,06	(148.774,15)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenz-indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.103,861196	3.695,94	3.658,98	(114.716,85)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	195.091	-	195.091
Antizipative Passiva	-	1.221	1.221
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.876.193	-	14.876.193
Gesamtverbindlichkeiten	15.071.284	1.221	15.072.505

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.085	-	2.085
Antizipative Passiva	-	703	703
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.470.982	-	11.470.982
Gesamtverbindlichkeiten	11.473.067	703	11.473.770

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	354.243	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	79.057	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	15.231.450	-	-
Gesamtvermögen	15.231.450	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	354.243	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	354.243	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.537.859	-	12.825
Gesamtvermögen	11.537.859	-	12.825
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	79.057	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	79.057	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	12.825
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(12.825)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	12.825
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	12.825

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	575.623	(199.952)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	971.719	289.416
Nettowährungsgewinne	9.539	2.816
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	533.452	449.566
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(275.187)	(132)
	1.815.146	541.714

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	30.046	64.012
	30.046	64.012

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	201	99
	201	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	195.097	2.044
	195.097	2.044

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.221	703
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	195.091	2.085
	196.312	2.788

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	32.021	69.144
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	148.949	517.031
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(141.590)	(554.154)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	39.380	32.021

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	14.876.193	11.470.982	20.580.393
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	377,7601	358,2331	297,6454

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 102,39 % (2019: 100,70 %)			
Österreich: 2,91 % (2019: 0,47 %)			
Versicherungen: 1,24 % (2019: 0,00 %)			
9.229 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV		184.395	1,24
Öl- und Gasgesellschaften: 0,59 % (2019: 0,47 %)			
3.092 OMV AG Class A Com NPV		87.813	0,59
Verpackungen und Behälter: 0,49 % (2019: 0,00 %)			
494 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		72.914	0,49
Immobilien: 0,59 % (2019: 0,00 %)			
3.036 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		88.196	0,59
Österreich - insgesamt			
		433.318	2,91
Belgien: 0,28 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,28 % (2019: 0,00 %)			
4.341 Recticel SA Com NPV		41.370	0,28
Belgien - insgesamt			
		41.370	0,28
Dänemark: 14,99 % (2019: 3,87 %)			
Landwirtschaft: 0,82 % (2019: 0,00 %)			
1.490 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		121.508	0,82
Banken: 2,66 % (2019: 1,33 %)			
1.595 Danske Bank A/S Com DKK10.00		22.039	0,15
Ringkjøbing Landbobank A/S Com DKK1.00		373.950	2,51
Biotechnologie: 1,89 % (2019: 0,00 %)			
876 Genmab A/S Com DKK1.00		281.747	1,89
Baustoffe: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
13 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		3.982	0,03
Elektrizität: 1,50 % (2019: 0,18 %)			
1.480 Orsted A/S Com DKK10.00		223.491	1,50
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,14 %)			
Versicherungen: 3,38 % (2019: 0,00 %)			
50.728 Alm Brand A/S Com DKK10.00		502.281	3,38
Sonstige Fertigung: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
704 NKT A/S Com DKK20.00		21.735	0,15
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Pharmazeutika: 1,68 % (2019: 0,13 %)			
4.444 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		250.579	1,68
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,15 %)			
Transportdienstleistungen: 2,88 % (2019: 1,94 %)			
4 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		6.352	0,04
17.896 D/S Norden A/S Com DKK1.00		265.434	1,78
1.189 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		157.280	1,06
Dänemark - insgesamt			
		2.230.378	14,99
Finnland: 6,54 % (2019: 1,43 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
782 Metso Outotec Oyj Com NPV		5.865	0,04
Maschinen - diversifiziert: 0,90 % (2019: 0,40 %)			
1.800 Kone Oyj Class B Com NPV		126.576	0,85
387 Valmet Oyj Com NPV		8.208	0,05
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 5,03 % (2019: 0,00 %)			
13.318 Neste Oyj Com NPV		748.205	5,03
Verpackungen und Behälter: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
99 Huhtamaki Oyj Com NPV		4.168	0,03
Software: 0,03 % (2019: 0,15 %)			
842 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		4.168	0,03
Telekommunikation: 0,51 % (2019: 0,00 %)			
1.045 Elisa Oyj Com NPV		47.025	0,32
8.701 Nokia Oyj Com NPV		29.127	0,19
Finnland - insgesamt			
		973.342	6,54
Deutschland: 19,65 % (2019: 16,62 %)			
Werbung: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
658 Stroer SE & Co KGaA Com NPV		49.350	0,33
Bekleidungseinzelhändler: 0,14 % (2019: 1,02 %)			
76 Adidas AG Class A Com NPV		20.315	0,14

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Autohersteller: 0,53 % (2019: 1,79 %)				
321 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		23.446	0,16	
392 Volkswagen AG Pref NPV		55.405	0,37	
Autoteile und Ausrüstung: 2,62 % (2019: 1,25 %)				
9.930 JOST Werke AG Class A Com NPV		389.256	2,62	
Banken: 0,00 % (2019: 1,83 %)				
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,40 %)				
Chemikalien: 0,17 % (2019: 3,19 %)				
417 BASF SE Com NPV		25.575	0,17	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
73 Sixt SE Pref NPV		4.387	0,03	
Computer: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
117 Bechtle AG Class A Com NPV		21.376	0,14	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,89 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,50 % (2019: 0,00 %)				
168 Hypoport SE Com NPV		74.088	0,50	
Elektrizität: 0,12 % (2019: 0,27 %)				
2.026 E.ON SE Com NPV		18.388	0,12	
Alternative Energien: 1,55 % (2019: 0,00 %)				
11.738 Nordex SE Com NPV		230.182	1,55	
Ingenieurwesen & Bau: 2,04 % (2019: 0,00 %)				
3.751 Hochtief AG Class A Com NPV		303.456	2,04	
Gesundheitsprodukte: 1,56 % (2019: 1,34 %)				
40 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		4.472	0,03	
120 Eckert & Ziegler AG Com NPV		5.201	0,03	
5.788 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		223.127	1,50	
Gesundheitsdienste: 0,46 % (2019: 0,00 %)				
1.828 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		68.550	0,46	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,58 %)				
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Versicherungen: 1,62 % (2019: 0,12 %)				
580 Allianz SE Com NPV		114.643	0,77	
901 Hannover Rueck SE Com NPV		126.410	0,85	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Freizeit: 0,60 % (2019: 0,00 %)				
1.759 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		89.269	0,60	
Maschinenbau & Bergbau: 1,07 % (2019: 0,00 %)				
9.955 Wacker Neuson SE Com NPV		159.778	1,07	
Maschinen - diversifiziert: 1,01 % (2019: 0,00 %)				
2.323 Kion Group AG NPV		149.694	1,01	
Sonstige Fertigung: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
185 Siemens AG Com NPV		20.720	0,14	
Verpackungen und Behälter: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
122 Gerresheimer AG Class A Com NPV		11.919	0,08	
Pharmazeutika: 0,58 % (2019: 1,24 %)				
1.301 Bayer AG Com NPV		62.799	0,42	
173 Merck KGaA Com NPV		23.156	0,16	
Privates Beteiligungskapital: 0,83 % (2019: 0,00 %)				
3.766 Deutscheeteiligungs AG Class A Com NPV		123.148	0,83	
Immobilien: 0,79 % (2019: 0,15 %)				
6.744 Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV		117.953	0,79	
Einzelhandel: 1,23 % (2019: 1,21 %)				
2.157 Zalando SE Com NPV		182.914	1,23	
Software: 1,06 % (2019: 0,73 %)				
1.402 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		116.787	0,79	
401 SAP SE Com NPV		40.894	0,27	
Telekommunikation: 0,32 % (2019: 0,46 %)				
225 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		4.459	0,03	
2.816 Deutsche Telekom AG Com NPV		42.564	0,29	
Transportdienstleistungen: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
473 Deutsche Post AG Com NPV		19.157	0,13	
Deutschland - insgesamt			2.922.838	19,65
Israel: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
Halbleiter: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
223 Nova Measuring Instruments Ltd Com ILS0.01		12.032	0,08	
Israel - insgesamt			12.032	0,08

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	
Liechtenstein: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
410 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00			20.861	0,14
Liechtenstein - insgesamt			20.861	0,14
Luxemburg: 2,75 % (2019: 2,33 %)				
Eisen und Stahl: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
1.349 ArcelorMittal Com NPV			20.707	0,14
Maschinen - diversifiziert: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
776 Stabilus SA Com EURO.01			45.978	0,31
Medien: 2,30 % (2019: 2,08 %)				
8.906 RTL Group SA Com NPV			343.237	2,30
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Luxemburg - insgesamt			409.922	2,75
Niederlande: 4,27 % (2019: 9,82 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,06 %)				
Getränke: 0,00 % (2019: 1,19 %)				
Biotechnologie: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
34 Argenx SE Com NPV			8.133	0,05
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,30 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,63 % (2019: 0,00 %)				
3.632 Arcadis NV Com EURO.02			93.197	0,63
Lebensmittelprodukte: 3,28 % (2019: 0,19 %)				
389 Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04			34.636	0,23
6.468 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01			155.167	1,04
16.506 Sligro Food Group NV Com EURO.06			298.759	2,01
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,51 %)				
Beherbergung: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
5.415 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01			23.042	0,16
Medien: 0,00 % (2019: 1,26 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,52 %)				
Pipelines: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
437 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50			19.241	0,13
Software: 0,02 % (2019: 0,64 %)				
371 TomTom NV Com EURO.20			2.539	0,02
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Niederlande - insgesamt			634.714	4,27
Norwegen: 2,67 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
2.417 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00			20.282	0,14
Lebensmittelprodukte: 1,23 % (2019: 0,00 %)				
10.734 Mowi ASA Com NOK7.50			182.425	1,23
Bergbau: 1,30 % (2019: 0,00 %)				
57.154 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10			194.213	1,30
Norwegen - insgesamt			396.920	2,67
Portugal: 0,23 % (2019: 0,99 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2019: 0,99 %)				
303 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00			4.351	0,03
Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (2019: 0,00 %)				
3.241 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00			29.312	0,20
Portugal - insgesamt			33.663	0,23
Spanien: 0,00 % (2019: 7,23 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 4,85 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,19 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,19 %)				
Spanien - insgesamt			-	-
Schweden: 32,23 % (2019: 1,98 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,73 %)				
Autohersteller: 0,75 % (2019: 0,00 %)				
336 Volvo AB Class A Com SEK1.20			6.459	0,05
5.484 Volvo AB Class B Com SEK1.20			104.455	0,70
Banken: 0,60 % (2019: 0,19 %)				
9.962 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV			84.841	0,57
282 Swedbank AB Class A Com SEK22.00			4.280	0,03

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,18 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,66 % (2019: 0,00 %)				
5.324	Avanza Bank Holding Com NPV	98.180	0,66	
Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
251	Skanska AB Class B Com NPV	5.002	0,03	
Umweltkontrolle: 1,10 % (2019: 0,00 %)				
11.237	Sweco AB Class B Com SEK1.00	164.041	1,10	
Lebensmittelprodukte: 1,52 % (2019: 0,13 %)				
11.884	Axfood AB Class A Com SEK5.00	226.590	1,52	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,43 % (2019: 0,17 %)				
19.225	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	361.577	2,43	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Investmentgesellschaften: 6,45 % (2019: 0,00 %)				
2.866	Investor AB Class A Com SEK6.25	165.337	1,11	
4.096	Investor AB Class B Com SEK6.25	237.737	1,60	
13.316	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	555.896	3,74	
Freizeit: 1,81 % (2019: 0,00 %)				
21.214	Dometic Group AB Class A Com NPV	224.125	1,51	
1.597	Thule Group AB Com SEK0.01	45.097	0,30	
Maschinen - diversifiziert: 2,61 % (2019: 0,00 %)				
7.880	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	226.525	1,52	
18.111	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	161.715	1,09	
Medien: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
374	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	4.626	0,03	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 3,92 % (2019: 0,00 %)				
16.007	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	233.519	1,57	
16.932	SKF AB Class B Com SEK2.50	349.659	2,35	
Bergbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
169	Boliden AB Class A Com SEK2.11	4.883	0,03	
Sonstige Fertigung: 5,80 % (2019: 0,06 %)				
12.110	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	256.120	1,72	
7.770	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	371.512	2,50	
13.613	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	235.397	1,58	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Pharmazeutika: 1,09 % (2019: 0,00 %)				
10.346	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	161.353	1,09	
Immobilien: 2,47 % (2019: 0,00 %)				
236	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.894	0,03	
5.179	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	217.142	1,46	
11.485	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	145.202	0,98	
Einzelhandel: 0,53 % (2019: 0,00 %)				
12.756	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	74.461	0,50	
228	Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	4.049	0,03	
Telekommunikation: 0,37 % (2019: 0,13 %)				
5.435	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	55.720	0,37	
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
136	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	4.707	0,03	
Schweden - insgesamt			4.795.101	32,23

Schweiz: 14,07 % (2019: 44,20 %)				
Banken: 2,07 % (2019: 3,92 %)				
1.962	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	169.581	1,14	
113	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	40.904	0,27	
1.244	Valiant Holding AG Com CHF0.50	97.529	0,66	
Baustoffe: 0,68 % (2019: 3,61 %)				
184	Geberit AG Com CHF0.10	92.941	0,62	
39	Sika AG Com CHF0.01	8.352	0,06	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,76 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,09 % (2019: 0,00 %)				
68	SGS SA Com CHF1.00	162.572	1,09	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,51 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,28 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,14 % (2019: 0,90 %)				
343	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	20.524	0,14	
Elektronik: 0,00 % (2019: 2,10 %)				
Lebensmittelprodukte: 1,37 % (2019: 2,38 %)				
58.843	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	35.863	0,24	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des		
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	Netto- vermö- gens		
1.803	Nestle SA Com CHF0.10		168.459	1,13	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,98 %)						
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,96 % (2019: 0,00 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,46 %)						
61	Schindler Holding AG Com CHF0.10		13.970	0,09	Einzelhandel: 0,32 % (2019: 1,67 %)						
579	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		128.640	0,87	161	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		19.879	0,13		
Gesundheitsprodukte: 1,79 % (2019: 0,00 %)					742	L Brands Inc Com USD0.50		24.074	0,16		
338	Sonova Holding AG Com CHF0.05		70.258	0,47	148	TravelCenters of America Inc Com USD0.001		4.026	0,03		
532	Tecan Group AG Com CHF0.10		195.621	1,32	Sparkassen: 0,00 % (2019: 1,16 %)						
Versicherungen: 0,00 % (2019: 8,49 %)					Software: 0,13 % (2019: 0,00 %)						
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,26 %)					47	Adobe Inc Com USD0.0001		18.800	0,13		
Maschinen - diversifiziert: 0,89 % (2019: 1,55 %)					1	salesforce.com Inc Com USD0.001		205	0,00		
					Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,43 %)						
215	Bucher Industries AG Com CHF0.20		75.881	0,51	Vereinigte Staaten - insgesamt			234.436	1,58		
31	Inficon Holding AG Com CHF5.00		22.013	0,15							
388	Rieter Holding AG Com CHF5.00		34.432	0,23	Aktien - insgesamt			15.231.450	102,39		
Pharmazeutika: 1,54 % (2019: 10,16 %)					Outperformance Swaps**: -2,38 % (2019: -0,69 %)						
1.729	Idorsia Ltd Com CHF0.05		43.172	0,29							
726	Novartis AG Com CHF0.50		55.155	0,37							
44	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		12.254	0,08							
427	Roche Holding AG Com NPV		117.917	0,80							
Einzelhandel: 0,67 % (2019: 2,28 %)					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	Netto- vermö- gens		
1.969	Swatch Group AG Com CHF0.45		79.239	0,53	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(11.892)	(0,08)		
127	Valora Holding AG Com CHF1.00		20.875	0,14	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(284.718)	(1,92)		
Telekommunikation: 2,87 % (2019: 0,00 %)					Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(42.192)	(0,28)		
962	Swisscom AG Com CHF1.00		426.403	2,87	Société Générale	EUR	26.02.2021	(15.441)	(0,10)		
Schweiz - insgesamt			2.092.555	14,07	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(354.243)	(2,38)		
Vereinigte Staaten: 1,58 % (2019: 11,76 %)					Outperformance Swaps zum Zeitwert			(354.243)	(2,38)		
Autohersteller: 0,12 % (2019: 0,00 %)											
2.432	Ford Motor Co Class C Com USD0.01		18.461	0,12							
Biotechnologie: 0,10 % (2019: 2,57 %)											
70	Biogen Inc Com USD0.0005		14.054	0,10	Gesamtwert der Anlagen			14.877.207	100,01		
Gesundheitsdienste: 0,14 % (2019: 0,00 %)					Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			201	0,00		
147	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		20.767	0,14	Sonstige Nettverbindlichkeiten			(1.215)	(0,01)		
194	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		37.125	0,25	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			14.876.193	100,00		
Internet: 0,52 % (2019: 0,00 %)					* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.						
14	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		20.533	0,14	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index ab.						
7	Amazon.com Inc Com USD0.01		18.539	0,12	Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 15.241.687.						
164	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		37.973	0,26							

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,73
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,27
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.147.213	9.943.593
Gesamtanlageertrag		1.147.213	9.943.593
Betriebliche Aufwendungen	4	(88.093)	(158.147)
Nettoertrag		1.059.120	9.785.446
Gewinn für das Geschäftsjahr		1.059.120	9.785.446
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.059.120	9.785.446

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	22.828.703	31.278.908
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	192	135
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	7.215	3.346
Umlaufvermögen insgesamt		22.836.110	31.282.389
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(217.419)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(10.883)	(2.924.747)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(228.302)	(2.924.747)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		22.607.808	28.357.642

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		28.357.642	52.897.827
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.059.120	9.785.446
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		100.538.774	263.842.654
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(107.347.728)	(298.168.285)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(6.808.954)	(34.325.631)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	22.607.808	28.357.642

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		497.802.669	885.413.041
Kauf von Anlagen		(488.053.715)	(858.233.138)
Gezahlte Managementgebühren		(86.652)	(163.108)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		9.662.302	27.016.795
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		100.538.774	268.267.314
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(110.266.871)	(295.249.142)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(9.728.097)	(26.981.828)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(65.795)	34.967
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		135	90
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		65.852	(34.922)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	192	135

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlusssalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Health Care Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
7.392,846280	3.058,57	3.027,98	(226.115,38)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
9.416,773555	3.011,64	2.981,52	(283.599,32)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.153	-	7.153
Antizipative Passiva	-	3.730	3.730
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.607.808	-	22.607.808
Gesamtverbindlichkeiten	22.614.961	3.730	22.618.691

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.315	-	3.315
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.919.143	-	2.919.143
Antizipative Passiva	-	2.289	2.289
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	28.357.642	-	28.357.642
Gesamtverbindlichkeiten	31.280.100	2.289	31.282.389

Die 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 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	217.419	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	22.603.184	-	-
- Derivate	-	225.519	-
Gesamtvermögen	22.603.184	225.519	-
Verbindlichkeiten			

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	217.419	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	217.419	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	31.098.118	-	-
- Derivate	-	180.790	-
Gesamtvermögen	31.098.118	180.790	-

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.341.993	6.783.993
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.144.206)	985.548
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	65.852	(34.922)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	56.264	2.404.408
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(172.690)	(195.434)
	1.147.213	9.943.593

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	88.093	158.147
	88.093	158.147

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	192	135
	192	135

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	7.215	3.346
	7.215	3.346

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	3.730	2.289
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.153	3.315
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	2.919.143
	10.883	2.924.747

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	97.134	218.159
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	338.517	1.047.136
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(359.171)	(1.168.161)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	76.480	97.134

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtneinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	22.607.808	28.357.642	52.897.827
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	295,6042	291,9435	242,4737

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

			% des				% des
	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1	Netto-		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1	Netto-
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	vermö-	gens	Bestand	Zeitwert	vermö-
		EUR		gens		EUR	gens
	Aktien: 99,98 % (2019: 109,66 %)				Alternative Energien: 3,09 % (2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,07 % (2019: 0,59 %)				4.073 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	697.953	3,09
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,04 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,05 %)				733 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	26.195	0,12
	Versicherungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,97 %)		
360	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	7.193	0,03		Transportdienstleistungen: 1,72 % (2019: 0,75 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (2019: 0,50 %)				1.859 D/S Norden A/S Com DKK1.00	27.573	0,12
138	OMV AG Class A Com NPV	3.919	0,02		2.725 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	360.460	1,60
	Immobilien: 0,02 % (2019: 0,00 %)						
183	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	5.316	0,02		Dänemark - insgesamt	1.367.067	6,05
	Österreich - insgesamt	16.428	0,07		Finnland: 6,24 % (2019: 8,01 %)		
					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,42 %)		
	Belgien: 3,86 % (2019: 0,24 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,12 % (2019: 0,00 %)				5.251 Caverion Oyj Com NPV	30.561	0,14
717	Umicore SA Com NPV	26.938	0,12		Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,35 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,29 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,13 % (2019: 0,03 %)				Forstprodukte und Papier: 1,29 % (2019: 0,96 %)		
389	Cie d'Entreprises CFE Com NPV	28.786	0,13		3.112 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	44.097	0,19
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,03 %)				8.990 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	248.304	1,10
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,04 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,53 % (2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 3,61 % (2019: 0,00 %)				4.180 Konecranes Oyj Com EUR0.50	119.548	0,53
23.442	KBC Ancora Com NPV	816.719	3,61		Versicherungen: 0,11 % (2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,08 %)				700 Sampo Oyj Class A Com NPV	25.361	0,11
					Maschinenbau & Bergbau: 0,05 % (2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	872.443	3,86		1.470 Metso Outotec Oyj Com NPV	11.025	0,05
					Maschinen - diversifiziert: 2,88 % (2019: 1,25 %)		
	Dänemark: 6,05 % (2019: 2,27 %)				2.022 Kone Oyj Class B Com NPV	142.187	0,63
	Banken: 0,57 % (2019: 0,30 %)				24.044 Valmet Oyj Com NPV	509.973	2,25
14.295	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	117.919	0,52		Verpackungen und Behälter: 0,16 % (2019: 1,32 %)		
676	Sydbank A/S Com DKK10.00	11.752	0,05		880 Huhtamaki Oyj Com NPV	37.048	0,16
	Getränke: 0,00 % (2019: 0,17 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,02 %)		
	Biotechnologie: 0,07 % (2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,09 %)		
50	Genmab A/S Com DKK1.00	16.081	0,07		Software: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,04 % (2019: 0,00 %)				842 Rovio Entertainment Ovi Com NPV	4.168	0,02
31	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	9.496	0,04				
	Chemikalien: 0,44 % (2019: 0,00 %)						
2.078	Novozymes A/S Class B Com DKK2.00	99.638	0,44				
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,08 %)						

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 1,06 % (2019: 2,28 %)			Gesundheitsdienste: 1,24 % (2019: 0,03 %)		
2.622 Elisa Oyj Com NPV	117.990	0,52	7.452 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	279.450	1,24
36.128 Nokia Oyj Com NPV	120.938	0,54	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,68 %)		
Finnland - insgesamt	1.411.200	6,24	Versicherungen: 2,70 % (2019: 1,43 %)		
Deutschland: 29,14 % (2019: 39,80 %)			1.432 Allianz SE Com NPV	283.049	1,25
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,03 %)			857 Hannover Rueck SE Com NPV	120.237	0,53
Bekleidungseinzelhändler: 0,61 % (2019: 1,47 %)			891 Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	208.138	0,92
517 Adidas AG Class A Com NPV	138.194	0,61	Maschinen - diversifiziert: 2,76 % (2019: 0,00 %)		
Autohersteller: 2,17 % (2019: 5,46 %)			8.663 Kion Group AG NPV	558.244	2,47
Bayerische Motoren Werke AG Class A			418 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	64.873	0,29
3.293 Com EUR1.00	240.521	1,06	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
471 Daimler AG Com NPV	26.588	0,12	3.853 Kloeckner & Co SE Com NPV	27.588	0,12
1.574 Volkswagen AG Pref NPV	222.469	0,99	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,77 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 1,98 % (2019: 0,95 %)			Verpackungen und Behälter: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
685 JOST Werke AG Class A Com NPV	26.852	0,12	285 Gerresheimer AG Class A Com NPV	27.845	0,12
40.659 SAF-Holland SE Com EUR0.01	421.227	1,86	Pharmazeutika: 2,19 % (2019: 1,05 %)		
Banken: 0,11 % (2019: 0,46 %)			6.870 Bayer AG Com NPV	331.615	1,47
1.200 Aareal Bank AG Class A Com NPV	24.600	0,11	639 Dermapharm Holding SE Com NPV	35.758	0,16
Chemikalien: 2,08 % (2019: 3,88 %)			953 Merck KGaA Com NPV	127.559	0,56
2.094 BASF SE Com NPV	128.425	0,57	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,07 %)		
7.127 Fuchs Petrolub SE Pref NPV	341.526	1,51	Einzelhandel: 1,54 % (2019: 6,67 %)		
Computer: 0,13 % (2019: 0,07 %)			302 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	26.938	0,12
164 Bechtle AG Class A Com NPV	29.963	0,13	3.776 Zalando SE Com NPV	320.205	1,42
Kosmetik/Körperpflege: 0,11 % (2019: 0,00 %)			Halbleiter: 0,03 % (2019: 0,06 %)		
260 Beiersdorf AG Class A Com NPV	24.372	0,11	535 Aixtron SE Com NPV	6.508	0,03
Elektrizität: 1,11 % (2019: 4,55 %)			Software: 2,91 % (2019: 3,46 %)		
12.504 E.ON SE Com NPV	113.487	0,50	196 CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV	16.327	0,07
4.858 Uniper SE Com NPV	137.967	0,61	7.839 Nemetschek SE Com NPV	519.726	2,30
Alternative Energien: 0,61 % (2019: 0,00 %)			1.197 SAP SE Com NPV	122.070	0,54
5.472 Nordex SE Com NPV	107.306	0,47	Telekommunikation: 1,56 % (2019: 6,28 %)		
1.186 Verbio AG Com NPV	30.836	0,14	4.659 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	92.341	0,41
Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (2019: 0,00 %)			17.166 Deutsche Telekom AG Com NPV	259.464	1,15
406 Hochtief AG Class A Com NPV	32.845	0,14	Transportdienstleistungen: 1,45 % (2019: 0,03 %)		
Gesundheitsprodukte: 3,47 % (2019: 2,40 %)			8.095 Deutsche Post AG Com NPV	327.848	1,45
4.552 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	508.913	2,25	Deutschland - insgesamt	6.587.806	29,14
650 Eckert & Ziegler AG Com NPV	28.171	0,12			
6.427 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	247.761	1,10			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Nettovermögens
Liechtenstein: 0,12 % (2019: 0,00 %)				Halbleiter: 0,56 % (2019: 6,30 %)			
Banken: 0,12 % (2019: 0,00 %)				344 ASML Holding NV Com	EUR0.09	125.164	0,56
534 Liechtensteinische Landesbank AG Com	CHF5.00	27.171	0,12	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Liechtenstein - insgesamt				Niederlande - insgesamt			
Luxemburg: 0,41 % (2019: 4,12 %)				Norwegen: 4,61 % (2019: 0,68 %)			
Landwirtschaft: 0,16 % (2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
7.212 Adecoagro SA Com	USD1.50	37.260	0,16	Umweltkontrolle: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,11 % (2019: 0,00 %)				747 Tomra Systems ASA Com	NOK1.00	26.998	0,12
436 Stabilus SA Com	EUR0.01	25.833	0,11	Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2019: 0,07 %)			
Medien: 0,14 % (2019: 3,08 %)				474 Mowi ASA Com	NOK7.50	8.056	0,04
800 RTL Group SA Com	NPV	30.832	0,14	Versicherungen: 0,58 % (2019: 0,00 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,04 %)				21.806 Storebrand ASA Com	NOK5.00	130.042	0,58
Luxemburg - insgesamt				Bergbau: 0,94 % (2019: 0,00 %)			
				62.837 Norsk Hydro ASA Com	NOK1.10	213.524	0,94
Niederlande: 1,65 % (2019: 18,30 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,55 %)			
Landwirtschaft: 0,12 % (2019: 0,00 %)				Halbleiter: 2,93 % (2019: 0,00 %)			
5.061 ForFarmers NV Com	NPV	27.279	0,12	55.037 Nordic Semiconductor ASA Com	NOK0.01	662.880	2,93
Getränke: 0,22 % (2019: 3,16 %)				Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
300 Heineken Holding NV Com	EUR1.60	23.235	0,10	Norwegen - insgesamt			
304 Heineken NV Com	EUR1.60	26.910	0,12				
Chemikalien: 0,04 % (2019: 0,06 %)				Portugal: 2,26 % (2019: 5,86 %)			
79 IMCD Group NV Com	EUR0.16	8.287	0,04	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,27 %)				Lebensmittelprodukte: 2,26 % (2019: 2,67 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (2019: 0,00 %)				35.546 Jeronimo Martins SGPS SA Com	EUR1.00	510.441	2,26
1.079 Arcadis NV Com	EUR0.02	27.687	0,12	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 3,07 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,17 %)				Portugal - insgesamt			
5 Just Eat Takeaway.com NV Com	EUR0.04	445	0,00				
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,74 %)				Spanien: 5,68 % (2019: 5,58 %)			
Versicherungen: 0,57 % (2019: 0,79 %)				Banken: 2,47 % (2019: 0,00 %)			
41.218 Aegon NV Com	EUR0.12	129.260	0,57	260.104 CaixaBank SA Com	EUR1.00	558.443	2,47
Medien: 0,00 % (2019: 0,06 %)				Computer: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,37 %)				3.505 Indra Sistemas SA Com	EUR0.20	23.483	0,11
Pipelines: 0,02 % (2019: 3,21 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 4,10 %)			
95 Koninklijke Vopak NV Com	EUR0.50	4.183	0,02	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,64 %)			
				Medien: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
				12.500 Mediaset Espana Comunicacion SA Com	EUR0.50	47.325	0,21

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,63 %)				
Software: 2,78 % (2019: 0,21 %)				
10.947	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	629.015	2,78	
Telekommunikation: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
6.893	Telefonica SA Com EUR1.00	25.208	0,11	
Spanien - insgesamt			1.283.474	5,68
Schweden: 12,98 % (2019: 5,90 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,19 %)				
Autohersteller: 3,88 % (2019: 0,66 %)				
40.689	Volvo AB Class A Com SEK1.20	782.174	3,46	
4.996	Volvo AB Class B Com SEK1.20	95.160	0,42	
Banken: 0,54 % (2019: 0,60 %)				
250	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.216	0,01	
11.026	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	93.903	0,41	
1.724	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	26.165	0,12	
Baustoffe: 0,54 % (2019: 0,49 %)				
11.943	Inwido AB Class A Com SEK4.00	122.499	0,54	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,67 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,59 % (2019: 0,00 %)				
6.691	Skanska AB Class B Com NPV	133.333	0,59	
Unterhaltung: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
3.823	Betsson AB Class A Com SEK0.67	27.699	0,12	
Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2019: 0,51 %)				
617	Axfood AB Class A Com SEK5.00	11.764	0,05	
4.068	Scandi Standard AB Com NPV	26.491	0,12	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,22 % (2019: 0,68 %)				
2.639	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	49.633	0,22	
Gesundheitsprodukte: 0,63 % (2019: 0,07 %)				
2.077	Lifco AB Class B Com NPV	142.363	0,63	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,42 % (2019: 0,03 %)				
3.727	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	95.332	0,42	
Wohnungseinrichtungen: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
4.771	Nobia AB Class A Com SEK0.33	27.617	0,12	
Investmentgesellschaften: 0,86 % (2019: 0,03 %)				
1.584	Investor AB Class A Com SEK6.25	91.380	0,40	
1.334	Investor AB Class B Com SEK6.25	77.427	0,34	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
611	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	26.239	0,12	
Eisen und Stahl: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
11.343	SSAB AB Class B Com SEK8.80	26.197	0,12	
Freizeit: 1,21 % (2019: 0,00 %)				
11.897	Dometic Group AB Class A Com NPV	125.691	0,55	
5.253	Thule Group AB Com SEK0.01	148.337	0,66	
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
446	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	3.982	0,02	
Medien: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
2.201	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	27.224	0,12	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
215	SKF AB Class B Com SEK2.50	4.440	0,02	
Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
169	Boliden AB Class A Com SEK2.11	4.883	0,02	
Sonstige Fertigung: 2,45 % (2019: 0,04 %)				
4.122	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	87.178	0,39	
6.130	Nolato AB Class B Com SEK5.00	461.824	2,04	
244	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.219	0,02	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
5.904	Tethys Oil AB Class A Com SEK0.17	25.400	0,11	
Pharmazeutika: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
755	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	11.775	0,05	
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,59 %)				
Immobilien: 0,37 % (2019: 0,67 %)				
1.982	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	83.100	0,37	
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
228	Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	4.049	0,02	
Telekommunikation: 0,16 % (2019: 0,67 %)				
3.393	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	34.785	0,16	
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,22 % (2019: 0,00 %)				
1.416	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	49.013	0,22	
Schweden - insgesamt			2.933.492	12,98

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Schweiz: 23,29 % (2019: 14,36 %)				Pharmazeutika: 3,03 % (2019: 2,54 %)		
	Banken: 0,57 % (2019: 0,50 %)			2.484	Roche Holding AG Com NPV	685.960	3,03
1.237	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	106.918	0,47		Immobilien: 0,00 % (2019: 0,16 %)		
292	Valiant Holding AG Com CHF0.50	22.892	0,10		Einzelhandel: 0,64 % (2019: 1,16 %)		
	Baustoffe: 0,19 % (2019: 1,20 %)			113	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	23.395	0,10
53	Geberit AG Com CHF0.10	26.771	0,12	734	Valora Holding AG Com CHF1.00	120.648	0,54
80	Sika AG Com CHF0.01	17.132	0,07		Software: 1,86 % (2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 2,07 % (2019: 0,34 %)			3.970	Temenos AG Com CHF5.00	420.858	1,86
137	Givaudan SA Com CHF10.00	468.592	2,07		Telekommunikation: 0,08 % (2019: 0,54 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,68 %)			40	Swisscom AG Com CHF1.00	17.730	0,08
	Computer: 0,00 % (2019: 0,58 %)				Schweiz - insgesamt	5.265.751	23,29
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,79 %)				Vereinigtes Königreich: 0,37 % (2019: 0,00 %)		
326	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	22.879	0,10		Bergbau: 0,37 % (2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,12 % (2019: 0,54 %)			2.216	BHP Group PLC ADR NPV	84.216	0,37
458	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	27.406	0,12		Vereinigtes Königreich - insgesamt	84.216	0,37
	Elektronik: 0,12 % (2019: 0,55 %)				Vereinigte Staaten: 3,25 % (2019: 3,95 %)		
125	ALSO Holding AG Com CHF1.00	27.241	0,12		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,43 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,60 %)				Banken: 0,11 % (2019: 0,25 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,94 % (2019: 1,21 %)			2.500	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	24.599	0,11
7.104	Nestle SA Com CHF0.10	663.745	2,94		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,22 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Computer: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
54	Schindler Holding AG Com CHF0.10	12.367	0,06	1.109	NetScout Systems Inc Com USD0.001	21.713	0,10
	Gesundheitsprodukte: 0,58 % (2019: 0,10 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
359	Tecan Group AG Com CHF0.10	132.008	0,58	7.818	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	27.058	0,12
	Versicherungen: 2,74 % (2019: 1,66 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,46 %)		
1.163	Baloise Holding AG Com CHF0.10	168.288	0,74		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,23 %)		
5.537	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	424.483	1,88		Elektronik: 0,04 % (2019: 0,25 %)		
62	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	26.508	0,12	292	Corning Inc Com USD0.50	9.134	0,04
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,22 %)				Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,25 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 3,91 % (2019: 0,80 %)				Gesundheitsdienste: 0,18 % (2019: 0,00 %)		
11	Interroll Holding AG Com CHF1.00	26.258	0,12	293	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	41.393	0,18
1.722	Kardex AG Com CHF0.45	282.410	1,25		Wohnungseinrichtungen: 0,56 % (2019: 0,00 %)		
72.810	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	574.858	2,54	783	Whirlpool Corp Com USD1.00	127.386	0,56
	Medien: 0,00 % (2019: 0,19 %)				Versicherungen: 0,55 % (2019: 0,00 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 4,28 % (2019: 0,00 %)			7.847	Radian Group Inc Com USD0.001	123.852	0,55
5.485	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	966.404	4,28		Internet: 0,00 % (2019: 0,23 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert	bewertet		
Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (2019: 0,23 %)				
860	DXP Enterprises Inc Com	USD0.01	15.141	0,07
Medien: 0,35 % (2019: 0,00 %)				
5.328	News Corp Class B Com	NPV	79.327	0,35
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,61 %)				
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
133	TravelCenters of America Inc Com	USD0.001	3.618	0,01
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,30 %)				
Software: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,24 %)				
Transportdienstleistungen: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
919	United Parcel Service Inc Class B Com	STK USD0.01	131.427	0,58
Wasser: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
1.023	American Water Works Co Inc Com	USD0.01	131.172	0,58
Vereinigte Staaten - insgesamt			735.820	3,25
Aktionen - insgesamt			22.603.184	99,98
Outperformance Swaps**: 0,04 % (2019: 0,64 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	193.058	0,86
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	32.461	0,14
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			225.519	1,00
Goldman Sachs International			EUR	24.02.2022 (123.939) (0,55)
Société Générale			EUR	26.02.2021 (93.480) (0,41)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(217.419)	(0,96)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			8.100	0,04

Gesamtwert der Anlagen		Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
		22.611.284	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		192	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(3.668)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		22.607.808	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.			
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net Total Return Index ab.			
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 16.231.155.			
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.271.531.			
			% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens			
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			98,98
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00
Derivative Finanzinstrumente			0,99
Sonstige Vermögenswerte			0,03
			100,00

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	22.611.284	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	192	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(3.668)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.607.808	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net Total Return Index ab.		
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 16.231.155.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.271.531.		
		% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		98,98
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,99
Sonstige Vermögenswerte		0,03
		100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(2.746.687)	13.979.495
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(2.746.687)	13.979.495
Betriebliche Aufwendungen	4	(27.660)	(189.794)
Netto(aufwand)/-ertrag		(2.774.347)	13.789.701
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(2.774.347)	13.789.701
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(2.774.347)	13.789.701

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.862.009	5.596.696
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	58	145
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	1.068	1.158.776
Umlaufvermögen insgesamt		5.863.135	6.755.617
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(10.616)	(2.267)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.651)	(2.238)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(12.267)	(4.505)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.850.868	6.751.112

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.751.112	5.795.588
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.774.347)	13.789.701
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		278.738.361	457.849.312
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(276.864.258)	(470.683.489)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		1.874.103	(12.834.177)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	5.850.868	6.751.112

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		467.160.086	1.154.998.034
Kauf von Anlagen		(470.175.175)	(1.134.346.154)
Gezahlte Managementgebühren		(27.638)	(189.623)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(3.042.727)	20.462.257
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		279.895.430	456.692.243
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(276.864.258)	(477.165.231)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		3.031.172	(20.472.988)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(11.555)	(10.731)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		145	128
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		11.468	10.748
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	58	145

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Industrial Goods & Services Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
2.098,411132	2.788,52	2.760,63	(58.514,61)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
2.545,394041	2.652,51	2.625,98	(67.516,83)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.058	-	1.058
Antizipative Passiva	-	593	593
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.850.868	-	5.850.868
Gesamtverbindlichkeiten	5.851.926	593	5.852.519

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.667	-	1.667
Antizipative Passiva	-	571	571
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.751.112	-	6.751.112
Gesamtverbindlichkeiten	6.752.779	571	6.753.350

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.616	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.267	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.859.166	-	-
- Derivate	-	2.843	-
Gesamtvermögen	5.859.166	2.843	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	10.616	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	10.616	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.594.025	-	-
- Derivate	-	2.671	-
Gesamtvermögen	5.594.025	2.671	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.267	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.267	-

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(731.809)	7.571.820
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.983.643)	6.149.775
Nettowährungsgewinne	11.468	10.748
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteig- erung aus Anlagen	(34.526)	250.970
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(8.177)	(3.818)
	(2.746.687)	13.979.495

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	27.660	189.794
	27.660	189.794

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	58	145
	58	145

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.068	1.707
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	1.157.069
	1.068	1.158.776

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	593	571
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.058	1.667
	1.651	2.238

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	26.256	27.949
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.193.606	2.097.102
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.198.152)	(2.098.795)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	21.710	26.256

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	5.850.868	6.751.112	5.795.588
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	269,5011	257,1264	207,3630

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 100,14 % (2019: 82,86 %)			
Österreich: 0,30 % (2019: 0,42 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,22 % (2019: 0,42 %)			
459 OMV AG Class A Com NPV		13.036	0,22
Verpackungen und Behälter: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
32 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		4.723	0,08
Österreich - insgesamt			
		17.759	0,30
Belgien: 1,11 % (2019: 0,53 %)			
Chemikalien: 1,11 % (2019: 0,00 %)			
6.784 Recticel SA Com NPV		64.652	1,11
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,15 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
Belgien - insgesamt			
		64.652	1,11
Kanada: 2,46 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 2,46 % (2019: 0,00 %)			
535 Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV		143.947	2,46
Kanada - insgesamt			
		143.947	2,46
Dänemark: 3,19 % (2019: 2,67 %)			
Landwirtschaft: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
408 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		33.272	0,57
Baustoffe: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		306	0,01
Alternative Energien: 0,60 % (2019: 0,16 %)			
205 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		35.129	0,60
Ingenieurwesen & Bau: 0,54 % (2019: 0,00 %)			
890 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		31.806	0,54
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 2,02 %)			
Einzelhandel: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
2.969 Matas A/S Com DKK2.50		32.229	0,55
Transportdienstleistungen: 0,92 % (2019: 0,49 %)			
1.486 Dfds A/S Com DKK20.00		53.903	0,92
Dänemark - insgesamt			
		186.645	3,19

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Finnland: 5,45 % (2019: 2,74 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (2019: 0,45 %)			
283 Caverion Oyj Com NPV		1.647	0,03
Computer: 0,48 % (2019: 0,00 %)			
6.834 F-Secure Oyj Com NPV		28.259	0,48
Umweltkontrolle: 0,28 % (2019: 0,00 %)			
1.194 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		16.167	0,28
Forstprodukte und Papier: 0,36 % (2019: 0,45 %)			
759 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		20.964	0,36
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,68 % (2019: 0,00 %)			
1.395 Konecranes Oyj Com EUR0.50		39.897	0,68
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,24 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,45 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
6.125 Metso Outotec Oyj Com NPV		45.937	0,78
Maschinen - diversifiziert: 0,64 % (2019: 0,38 %)			
473 Kone Oyj Class B Com NPV		33.262	0,57
192 Valmet Oyj Com NPV		4.072	0,07
Öl- und Gasgesellschaften: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
360 Neste Oyj Com NPV		20.225	0,35
Verpackungen und Behälter: 0,56 % (2019: 0,00 %)			
4.384 Metsa Board Oyj Com EUR1.70		33.055	0,56
Immobilien: 0,33 % (2019: 0,43 %)			
1.090 Kojamo Oyj Com NPV		19.075	0,33
Software: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
2.756 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		13.642	0,23
Telekommunikation: 0,73 % (2019: 0,34 %)			
952 Elisa Oyj Com NPV		42.840	0,73
Finnland - insgesamt			
		319.042	5,45
Deutschland: 24,42 % (2019: 8,72 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
161 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		31.870	0,55
Bekleidungseinzelhändler: 0,38 % (2019: 0,81 %)			
83 Adidas AG Class A Com NPV		22.186	0,38

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Autohersteller: 3,68 % (2019: 1,30 %)				
275 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		20.086	0,35	
394 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		21.827	0,37	
2.615 Daimler AG Com NPV		147.617	2,52	
182 Volkswagen AG Pref NPV		25.724	0,44	
Autoteile und Ausrüstung: 0,17 % (2019: 0,31 %)				
256 JOST Werke AG Class A Com NPV		10.035	0,17	
Banken: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Chemikalien: 0,37 % (2019: 0,34 %)				
348 BASF SE Com NPV		21.343	0,37	
Computer: 0,38 % (2019: 0,00 %)				
123 Bechtle AG Class A Com NPV		22.472	0,38	
Kosmetik/Körperpflege: 2,85 % (2019: 0,00 %)				
1.779 Beiersdorf AG Class A Com NPV		166.763	2,85	
Elektrizität: 0,63 % (2019: 0,47 %)				
4.046 E.ON SE Com NPV		36.722	0,63	
Elektronik: 1,03 % (2019: 0,00 %)				
158 Sartorius AG Pref NPV		60.356	1,03	
Alternative Energien: 0,66 % (2019: 0,00 %)				
160 Nordex SE Com NPV		3.138	0,05	
1.374 Verbio AG Com NPV		35.724	0,61	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,91 %)				
Gesundheitsdienste: 0,16 % (2019: 0,16 %)				
250 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		9.375	0,16	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,33 %)				
Versicherungen: 1,76 % (2019: 0,86 %)				
226 Allianz SE Com NPV		44.671	0,76	
249 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		58.167	1,00	
Internet: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
333 Delivery Hero SE Com NPV		33.716	0,58	
Maschinenbau & Bergbau: 0,93 % (2019: 0,00 %)				
3.397 Wacker Neuson SE Com NPV		54.522	0,93	
Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,00 %)				
214 Kion Group AG NPV		13.790	0,23	
90 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		13.968	0,24	
Sonstige Fertigung: 0,35 % (2019: 0,80 %)				
185 Siemens AG Com NPV		20.720	0,35	
Pharmazeutika: 2,83 % (2019: 0,72 %)				
3.427 Bayer AG Com NPV		165.421	2,83	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
Einzelhandel: 0,67 % (2019: 0,00 %)				
461 Zalando SE Com NPV		39.093	0,67	
Halbleiter: 0,78 % (2019: 0,00 %)				
1.978 Aixtron SE Com NPV		24.062	0,41	
736 Infineon Technologies AG Class A Com NPV		21.727	0,37	
Software: 0,65 % (2019: 0,45 %)				
375 SAP SE Com NPV		38.242	0,65	
Telekommunikation: 1,22 % (2019: 0,87 %)				
4.702 Deutsche Telekom AG Com NPV		71.071	1,22	
Transportdienstleistungen: 3,32 % (2019: 0,00 %)				
4.802 Deutsche Post AG Com NPV		194.481	3,32	
Deutschland - insgesamt			1.428.889	24,42
Irland: 0,00 % (2019: 1,64 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 1,64 %)				
Irland - insgesamt			-	-
Luxemburg: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
Luxemburg - insgesamt			-	-
Niederlande: 11,51 % (2019: 2,98 %)				
Getränke: 0,39 % (2019: 0,34 %)				
296 Heineken Holding NV Com EUR1.60		22.925	0,39	
Biotechnologie: 0,30 % (2019: 0,00 %)				
73 Argenx SE Com NPV		17.462	0,30	
Chemikalien: 0,10 % (2019: 0,97 %)				
48 IMCD Group NV Com EUR0.16		5.035	0,09	
53 OCI NV Com EUR0.02		773	0,01	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,35 % (2019: 0,34 %)				
1.418 Intertrust NV Com EUR0.60		20.504	0,35	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,45 %)				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Ingenieurwesen & Bau: 5,51 % (2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,38 % (2019: 0,00 %)			
11.812	Arcadis NV Com EUR0.02	303.096	5,18	631	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	22.274	0,38
10.752	Koninklijke Bam Groep NV Com EUR0.10	19.461	0,33	Spanien - insgesamt		31.870	0,54
Lebensmittelprodukte: 0,99 % (2019: 0,00 %)				Schweden: 9,08 % (2019: 4,35 %)			
232	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	20.657	0,35	Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,49 %)			
1.550	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	37.185	0,64	Autohersteller: 0,51 % (2019: 0,46 %)			
Versicherungen: 0,36 % (2019: 0,08 %)				462	Volvo AB Class A Com SEK1.20	8.881	0,15
6.673	Aegon NV Com EUR0.12	20.927	0,36	1.111	Volvo AB Class B Com SEK1.20	21.161	0,36
Freizeit: 2,61 % (2019: 0,00 %)				Banken: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
5.000	Basic-Fit NV Com EUR0.06	152.500	2,61	317	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	2.700	0,05
Medien: 0,00 % (2019: 0,16 %)				2.135	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	32.403	0,55
Pipelines: 0,24 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,98 %)			
326	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	14.354	0,24	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,48 %)			
Halbleiter: 0,66 % (2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
58	ASML Holding NV Com EUR0.09	21.103	0,36	Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
399	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	17.480	0,30	203	Skanska AB Class B Com NPV	4.045	0,07
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,64 %)				Umweltkontrolle: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
Niederlande - insgesamt		673.462	11,51	280	Sweco AB Class B Com SEK1.00	4.087	0,07
Norwegen: 4,41 % (2019: 0,22 %)				Lebensmittelprodukte: 0,55 % (2019: 0,45 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,07 %)				4.959	Scandi Standard AB Com NPV	32.293	0,55
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,15 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,59 % (2019: 0,24 %)			
Bergbau: 4,41 % (2019: 0,00 %)				8.050	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	151.402	2,59
75.851	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	257.747	4,41	Gesundheitsprodukte: 0,58 % (2019: 0,19 %)			
Norwegen - insgesamt		257.747	4,41	2.422	Biotage AB Class A Com SEK1.28	33.889	0,58
Portugal: 0,10 % (2019: 0,20 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,13 % (2019: 0,04 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,20 %)				304	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	7.776	0,13
Forstprodukte und Papier: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,58 % (2019: 0,00 %)			
168	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	1.505	0,02	5.862	Nobia AB Class A Com SEK0.33	33.932	0,58
Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,44 % (2019: 0,46 %)			
490	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	4.432	0,08	83	Investor AB Class A Com SEK6.25	4.788	0,08
Portugal - insgesamt		5.937	0,10	242	Investor AB Class B Com SEK6.25	14.046	0,24
Spanien: 0,54 % (2019: 0,34 %)				160	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	6.680	0,12
Software: 0,16 % (2019: 0,34 %)				Eisen und Stahl: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
167	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	9.596	0,16	13.886	SSAB AB Class B Com SEK8.80	32.070	0,55
				Freizeit: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
				549	Thule Group AB Com SEK0.01	15.503	0,26

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,11 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 4,19 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 2,00 %)		
241	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	2.152	0,04		Elektronik: 0,00 % (2019: 3,54 %)		
	Medien: 0,57 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 2,04 %)		
2.690	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	33.272	0,57		Lebensmittelprodukte: 5,53 % (2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,23 %)			51.661	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	31.485	0,54
	Pharmazeutika: 0,20 % (2019: 0,00 %)			3.125	Nestle SA Com CHF0.10	291.977	4,99
757	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	11.806	0,20		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,11 % (2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,70 % (2019: 0,00 %)			27	Schindler Holding AG Com CHF0.10	6.183	0,11
147	Castellum AB Class A Com SEK0.50	3.049	0,05		Gesundheitsprodukte: 0,43 % (2019: 0,00 %)		
545	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	22.850	0,39	68	Tecan Group AG Com CHF0.10	25.004	0,43
1.204	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	15.222	0,26		Versicherungen: 1,48 % (2019: 6,45 %)		
	Telekommunikation: 0,07 % (2019: 0,00 %)			226	Baloise Holding AG Com CHF0.10	32.702	0,56
411	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.214	0,07	159	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	54.164	0,92
	Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,57 % (2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 4,03 %)		
955	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	33.056	0,57		Maschinen - diversifiziert: 7,51 % (2019: 3,19 %)		
	Schweden - insgesamt	531.277	9,08	62	Interroll Holding AG Com CHF1.00	147.998	2,53
	Schweiz: 21,53 % (2019: 44,55 %)			36.896	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	291.306	4,98
	Banken: 0,36 % (2019: 3,70 %)				Sonstige Fertigung: 0,55 % (2019: 0,00 %)		
246	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	21.263	0,36	387	Sulzer AG Com CHF0.01	32.270	0,55
	Biotechnologie: 0,58 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 1,12 % (2019: 7,00 %)		
99	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	33.962	0,58	438	Novartis AG Com CHF0.50	33.275	0,57
	Baustoffe: 1,73 % (2019: 4,20 %)			117	Roche Holding AG Com NPV	32.310	0,55
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	14.128	0,24		Immobilien: 0,26 % (2019: 0,00 %)		
32	Forbo Holding AG Com CHF0.10	43.852	0,75	146	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	14.925	0,26
36	Geberit AG Com CHF0.10	18.184	0,31		Einzelhandel: 1,09 % (2019: 2,48 %)		
117	Sika AG Com CHF0.01	25.055	0,43	783	Swatch Group AG Com CHF0.45	31.510	0,54
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,50 %)			198	Valora Holding AG Com CHF1.00	32.546	0,55
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,78 % (2019: 0,23 %)				Schweiz - insgesamt	1.259.524	21,53
19	SGS SA Com CHF1.00	45.425	0,78		Vereinigte Staaten: 16,04 % (2019: 13,36 %)		
					Fluggesellschaften: 0,67 % (2019: 0,00 %)		
				1.007	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	39.010	0,67
					Biotechnologie: 0,00 % (2019: 1,27 %)		
					Gewerbliche Dienstleistungen: 2,90 % (2019: 1,21 %)		
				578	S&P Global Inc Com USD1.00	169.979	2,90

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Vertrieb/Großhandel: 2,07 % (2019: 0,00 %)			
4.111 LKQ Corp Com USD0.01		121.041	2,07
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,20 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,66 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 1,59 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,25 %)			
Sonstige Fertigung: 1,78 % (2019: 0,00 %)			
5.460 Trinity Industries Com USD0.01		104.298	1,78
Öl- und Gasgesellschaften: 0,29 % (2019: 1,18 %)			
2.833 WPX Energy Inc Com USD0.01		16.863	0,29
Einzelhandel: 2,72 % (2019: 2,83 %)			
5.003 Walgreens Boots Alliance Inc Com USD0.01		158.973	2,72
Halbleiter: 2,80 % (2019: 0,00 %)			
777 KLA Corp Com USD0.001		163.669	2,80
Software: 2,81 % (2019: 0,00 %)			
2.197 J2 Global Inc Com USD0.001		164.582	2,81
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,17 %)			
Vereinigte Staaten - insgesamt		938.415	16,04
Aktien - insgesamt		5.859.166	100,14
Outperformance Swaps**: -0,13 % (2019: 0,01 %)			

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	2.843	0,05
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			2.843	0,05
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(745)	(0,01)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(3.239)	(0,06)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(6.632)	(0,11)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(10.616)	(0,18)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(7.773)	(0,13)

Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	5.851.393 100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	58 0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(583) (0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.850.868 100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.	
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index ab.	
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 503.053.	
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 5.382.648.	
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,93
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	100,00

Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	5.851.393 100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	58 0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(583) (0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.850.868 100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.	
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index ab.	
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 503.053.	
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 5.382.648.	
	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,93
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	11.167.780	17.255.928
Gesamtanlageertrag		11.167.780	17.255.928
Betriebliche Aufwendungen	4	(188.094)	(420.639)
Nettoertrag		10.979.686	16.835.289
Gewinn für das Geschäftsjahr		10.979.686	16.835.289
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		10.979.686	16.835.289

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	16.420.174	258.931.361
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	228	178
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	6.578.453	22.706.806
Umlaufvermögen insgesamt		22.998.855	281.638.345
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(53.185)	(20.596)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(6.582.761)	(22.741.049)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(6.635.946)	(22.761.645)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		16.362.909	258.876.700

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		258.876.700	6.315.480
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.979.686	16.835.289
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.592.081	408.708.838
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(262.085.558)	(172.982.907)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(253.493.477)	235.725.931
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	16.362.909	258.876.700

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.887.203.496	5.713.102.472
Kauf von Anlagen		(1.633.391.799)	(5.948.418.200)
Gezahlte Managementgebühren		(218.086)	(386.552)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		253.593.611	(235.702.280)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.592.081	408.708.838
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(262.085.558)	(172.982.907)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(253.493.477)	235.725.931
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		100.134	23.651
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		178	133
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(100.084)	(23.606)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	228	178

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Insurance Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			EUR
15.088,277381	1.084,76	1.073,91	(163.671,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			EUR
214.913,791230	1.204,72	1.192,67	(2.589.109,43)

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	6.578.510	-	6.578.510
Antizipative Passiva	-	4.251	4.251
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.362.909	-	16.362.909
Gesamtverbindlichkeiten	22.941.419	4.251	22.945.670

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	22.706.806	-	22.706.806
Antizipative Passiva	-	34.243	34.243
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	258.876.700	-	258.876.700
Gesamtverbindlichkeiten	281.583.506	34.243	281.617.749

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	53.185	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	20.596	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	16.420.026	-	-
- Derivate	-	148	-
Gesamtvermögen	16.420.026	148	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	53.185	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	53.185	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	258.497.795	-	-
- Derivate	-	433.566	-
Gesamtvermögen	258.497.795	433.566	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	20.596	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	20.596	-

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	19.887.017	10.947.556
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(4.602.405)	1.874.423
Nettowährungsverluste	(100.084)	(23.606)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(3.550.741)	4.039.910
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(466.007)	417.645
	11.167.780	17.255.928

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	188.094	420.639
	188.094	420.639

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	228	178
	228	178

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	6.578.453	22.706.806
	6.578.453	22.706.806

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	4.251	34.243
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	6.578.510	22.706.806
	6.582.761	22.741.049

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.216.741	63.953
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	92.229	3.844.969
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.152.890)	(1.692.181)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	156.080	2.216.741

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	16.362.909	258.876.700	6.315.480
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	104,8367	116,7826	98,7519

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Aktien: 100,35 % (2019: 99,85 %) Österreich: 0,26 % (2019: 0,35 %) Banken: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
800 Erste Group Bank AG Class A Com NPV		19.280	0,12	
36 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		578	0,00	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
20 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV		400	0,00	
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,33 %) Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (2019: 0,01 %)				
593 OMV AG Class A Com NPV		16.841	0,10	
Verpackungen und Behälter: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
16 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		2.362	0,02	
Immobilien: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
86 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		2.498	0,02	
Österreich - insgesamt			41.959	0,26
Belgien: 0,00 % (2019: 0,50 %) Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %) Elektronik: 0,00 % (2019: 0,28 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,05 %) Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %) Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Belgien - insgesamt			-	-
Kanada: 0,71 % (2019: 0,00 %) Bergbau: 0,71 % (2019: 0,00 %)				
11.782 Eldorado Gold Corp Com NPV		116.224	0,71	
Kanada - insgesamt			116.224	0,71
Dänemark: 2,97 % (2019: 5,63 %) Landwirtschaft: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
200 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		16.310	0,10	
Banken: 0,13 % (2019: 2,29 %)				
1.525 Danske Bank A/S Com DKK10.00		21.072	0,13	
Getränke: 0,00 % (2019: 0,01 %) Biotechnologie: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
85 Genmab A/S Com DKK1.00		27.338	0,17	
Elektrizität: 0,13 % (2019: 0,00 %) Internet: 0,00 % (2019: 1,69 %) Sonstige Fertigung: 0,69 % (2019: 0,00 %)				
146 Orsted A/S Com DKK10.00		22.047	0,13	
3.669 NKT A/S Com DKK20.00		113.274	0,69	
Pharmazeutika: 0,26 % (2019: 0,90 %)				
1.636 H Lundbeck A/S Com DKK5.00		41.948	0,26	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,31 %) Transportdienstleistungen: 1,49 % (2019: 0,43 %)				
2 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		3.176	0,02	
10 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		17.109	0,10	
7.127 D/S Norden A/S Com DKK1.00		105.708	0,65	
2.893 Dfds A/S Com DKK20.00		104.940	0,64	
96 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		12.699	0,08	
Dänemark - insgesamt			485.621	2,97
Finnland: 1,97 % (2019: 2,81 %) Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %) Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,05 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
2.309 Caverion Oyj Com NPV		13.438	0,08	
Elektrizität: 0,83 % (2019: 0,02 %)				
7.023 Fortum Oyj Com EUR3.40		134.877	0,83	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,90 %) Forstprodukte und Papier: 0,17 % (2019: 0,32 %)				
1.173 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		16.621	0,10	
405 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		11.186	0,07	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,61 %) Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,04 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,07 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,36 % (2019: 0,00 %)				
7.828 Metso Outotec Oyj Com NPV		58.710	0,36	
Maschinen - diversifiziert: 0,21 % (2019: 0,34 %)				
400 Kone Oyj Class B Com NPV		28.128	0,17	
310 Valmet Oyj Com NPV		6.575	0,04	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,36 %) Telekommunikation: 0,32 % (2019: 0,09 %)				
758 Elisa Oyj Com NPV		34.110	0,21	
5.412 Nokia Oyj Com NPV		18.117	0,11	
Finnland - insgesamt			321.762	1,97

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Deutschland: 26,22 % (2019: 8,66 %)				Internet: 3,00 % (2019: 0,00 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,12 % (2019: 0,48 %)				4.841 Delivery Hero SE Com NPV	490.151	3,00	
74 Adidas AG Class A Com NPV	19.780	0,12		Freizeit: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Autohersteller: 0,83 % (2019: 0,61 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,64 % (2019: 0,00 %)			
1.241 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	90.642	0,56		6.506 Wacker Neuson SE Com NPV	104.421	0,64	
115 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	6.371	0,04		Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
270 Volkswagen AG Pref NPV	38.162	0,23		3 Kion Group AG NPV	193	0,00	
Autoteile und Ausrüstung: 3,22 % (2019: 0,00 %)				62 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	9.623	0,06	
4.144 Continental AG Class A Com NPV	473.245	2,89		Sonstige Fertigung: 2,93 % (2019: 0,33 %)			
1.384 JOST Werke AG Class A Com NPV	54.253	0,33		4.279 Siemens AG Com NPV	479.248	2,93	
Banken: 0,00 % (2019: 0,57 %)				Pharmazeutika: 6,17 % (2019: 0,03 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,31 %)				10.913 Bayer AG Com NPV	526.770	3,22	
Chemikalien: 0,25 % (2019: 1,02 %)				3.608 Merck KGaA Com NPV	482.931	2,95	
681 BASF SE Com NPV	41.766	0,25		Immobilien: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,65 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,78 % (2019: 0,13 %)			
1.769 Sixt SE Pref NPV	106.317	0,65		625 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	55.750	0,34	
Kosmetik/Körperpflege: 0,64 % (2019: 0,17 %)				844 Zalando SE Com NPV	71.571	0,44	
1.124 Beiersdorf AG Class A Com NPV	105.364	0,64		Halbleiter: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,11 % (2019: 0,57 %)				535 Aixtron SE Com NPV	6.508	0,04	
2.080 E.ON SE Com NPV	18.878	0,11		Software: 0,92 % (2019: 1,82 %)			
Alternative Energien: 2,34 % (2019: 0,00 %)				1.481 SAP SE Com NPV	151.032	0,92	
1.055 Nordex SE Com NPV	20.689	0,13		Telekommunikation: 0,21 % (2019: 0,53 %)			
13.915 Verbio AG Com NPV	361.790	2,21		325 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	6.441	0,04	
Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (2019: 0,62 %)				1.825 Deutsche Telekom AG Com NPV	27.585	0,17	
296 Hochtief AG Class A Com NPV	23.946	0,15		Transportdienstleistungen: 0,19 % (2019: 0,41 %)			
Gesundheitsprodukte: 1,23 % (2019: 0,09 %)				781 Deutsche Post AG Com NPV	31.631	0,19	
3.441 Eckert & Ziegler AG Com NPV	149.133	0,91		Deutschland - insgesamt	4.290.615	26,22	
1.335 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	51.464	0,32		Irland: 2,02 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsdienste: 0,23 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 2,02 % (2019: 0,00 %)			
993 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	37.238	0,23		8.589 Johnson Controls International plc Com USD0.01	330.578	2,02	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,23 %)				Irland - insgesamt	330.578	2,02	
Versicherungen: 1,51 % (2019: 0,54 %)				Israel: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
396 Allianz SE Com NPV	78.274	0,48		Halbleiter: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
297 Hannover Rueck SE Com NPV	41.669	0,25		3.744 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00	76.558	0,47	
547 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	127.779	0,78		Israel - insgesamt	76.558	0,47	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Liechtenstein: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 2,86 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)				29.585 SBM Offshore NV Com EUR0.25	468.183	2,86	
7 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00		356	0,00	Pipelines: 0,28 % (2019: 0,00 %)			
Liechtenstein - insgesamt		356	0,00	1.034 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	45.527	0,28	
Luxemburg: 6,09 % (2019: 1,39 %)				Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Landwirtschaft: 0,23 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
7.212 Adecoagro SA Com USD1.50		37.260	0,23	Transportdienstleistungen: 1,03 % (2019: 0,00 %)			
Eisen und Stahl: 5,23 % (2019: 0,00 %)				59.043 PostNL NV Com EUR0.08	169.158	1,03	
55.719 ArcelorMittal Com NPV		855.286	5,23	Niederlande - insgesamt	1.418.441	8,67	
Maschinen - diversifiziert: 0,63 % (2019: 0,00 %)				Norwegen: 3,75 % (2019: 2,17 %)			
1.747 Stabilus SA Com EUR0.01		103.510	0,63	Banken: 0,92 % (2019: 0,00 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,32 %)				18.090 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	151.799	0,92	
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 1,07 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,83 %)			
Luxemburg - insgesamt		996.056	6,09	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,30 %)			
Niederlande: 8,67 % (2019: 1,89 %)				Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,02 %)			
Getränke: 0,14 % (2019: 0,33 %)				Bergbau: 2,83 % (2019: 0,00 %)			
300 Heineken Holding NV Com EUR1.60		23.235	0,14	136.193 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	462.793	2,83	
Biotechnologie: 0,07 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
47 Argenx SE Com NPV		11.243	0,07	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Chemikalien: 0,08 % (2019: 0,42 %)				Norwegen - insgesamt	614.592	3,75	
900 OCI NV Com EUR0.02		13.131	0,08	Portugal: 0,06 % (2019: 0,28 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
344 Randstad NV Com EUR0.10		17.888	0,11	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,23 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)				2.565 Sonae SGPS SA Com EUR1.00	1.728	0,01	
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,36 %)				Forstprodukte und Papier: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 3,31 % (2019: 0,00 %)				812 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	7.275	0,04	
17.011 Arcadis NV Com EUR0.02		436.502	2,67	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
5.440 Boskalis Westminster Com EUR0.01		105.264	0,64	121 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.094	0,01	
Lebensmittelprodukte: 0,12 % (2019: 0,04 %)				Portugal - insgesamt	10.097	0,06	
797 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		19.120	0,12	Spanien: 0,00 % (2019: 1,86 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,34 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,59 %)			
Freizeit: 0,67 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
3.580 Basic-Fit NV Com EUR0.06		109.190	0,67	Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,33 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Software: 0,00 % (2019: 0,33 %)			
				Spanien - insgesamt	-	-	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Schweden: 9,22 % (2019: 18,72 %)				Sonstige Fertigung: 0,20 % (2019: 0,01 %)		
	Autohersteller: 0,13 % (2019: 2,95 %)			770	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	16.285	0,10
815	Volvo AB Class A Com SEK1.20	15.667	0,09	957	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	16.549	0,10
340	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.476	0,04		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,67 %)		
	Banken: 3,07 % (2019: 0,00 %)				Immobilien: 1,30 % (2019: 2,04 %)		
819	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	7.260	0,04	374	Castellum AB Class A Com SEK0.50	7.756	0,05
743	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	6.328	0,04	420	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	17.610	0,11
32.263	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	489.661	2,99	10.568	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	107.052	0,65
	Baustoffe: 1,03 % (2019: 0,00 %)			1.276	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	16.132	0,10
16.421	Inwido AB Class A Com SEK4.00	168.429	1,03	3.444	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	63.679	0,39
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,31 %)				Telekommunikation: 0,02 % (2019: 3,02 %)		
	Unterhaltung: 0,31 % (2019: 0,00 %)			250	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.563	0,02
6.977	Betsson AB Class A Com SEK0.67	50.551	0,31		Schweden - insgesamt	1.508.594	9,22
	Lebensmittelprodukte: 0,64 % (2019: 0,24 %)						
16.151	Scandi Standard AB Com NPV	105.176	0,64		Schweiz: 20,10 % (2019: 37,34 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,68 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,56 % (2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,67 % (2019: 2,61 %)			94	Georg Fischer AG Com CHF1.00	91.837	0,56
5.799	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	109.066	0,67		Banken: 0,37 % (2019: 3,01 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,32 %)			481	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	41.574	0,25
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,22 % (2019: 0,00 %)			240	Valiant Holding AG Com CHF0.50	18.816	0,12
1.382	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	35.350	0,22		Baustoffe: 1,20 % (2019: 3,03 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,09 % (2019: 1,19 %)			4.973	Arbonia AG Class A Com CHF4.20	59.056	0,36
263	Investor AB Class B Com SEK6.25	15.265	0,09	2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	14.129	0,08
	Eisen und Stahl: 0,64 % (2019: 0,01 %)			76	Forbo Holding AG Com CHF0.10	104.148	0,64
45.145	SSAB AB Class B Com SEK8.80	104.263	0,64	38	Geberit AG Com CHF0.10	19.194	0,12
	Freizeit: 0,15 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,33 %)		
707	Dometic Group AB Class A Com NPV	7.470	0,05		Computer: 0,00 % (2019: 2,72 %)		
605	Thule Group AB Com SEK0.01	17.084	0,10		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 2,67 %)				Elektrizität: 1,50 % (2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)			2.839	BKW AG Class A Com CHF2.50	245.908	1,50
480	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	4.286	0,03		Elektronik: 0,64 % (2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,63 % (2019: 0,00 %)			482	ALSO Holding AG Com CHF1.00	105.042	0,64
8.376	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	103.602	0,63		Alternative Energien: 0,62 % (2019: 0,00 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,09 % (2019: 0,00 %)			1.685	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	101.761	0,62
728	SKF AB Class B Com SEK2.50	15.034	0,09		Lebensmittelprodukte: 6,52 % (2019: 8,68 %)		
				167.275	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	101.948	0,63
				10.320	Nestle SA Com CHF0.10	964.224	5,89

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,03 % (2019: 1,31 %)			Biotechnologie: 0,27 % (2019: 0,00 %)		
18 Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.122	0,03	37 Biogen Inc Com USD0.0005	7.429	0,05
Versicherungen: 0,16 % (2019: 10,51 %)			280 Fate Therapeutics Com USD0.001	13.685	0,08
350 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	26.832	0,16	6.714 Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	23.181	0,14
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,14 %)			Chemikalien: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
Maschinen - diversifiziert: 4,66 % (2019: 0,00 %)			1.031 Codexis Inc Com USD0.0001	15.962	0,10
1.035 Bobst Group SA Com CHF1.00	50.511	0,31	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (2019: 2,32 %)		
154 Inficon Holding AG Com CHF5.00	109.358	0,67	684 Green Dot Corp Class A Com USD0.001	30.626	0,19
74 Interroll Holding AG Com CHF1.00	176.643	1,08	Computer: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
135 Kardex AG Com CHF0.45	22.140	0,13	1.109 NetScout Systems Inc Com USD0.001	21.713	0,13
51.231 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	404.485	2,47	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,34 % (2019: 0,00 %)			7.818 BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	27.058	0,16
585 SFS Group AG Class A Com CHF0.10	55.803	0,34	Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,99 %)		
Sonstige Fertigung: 0,64 % (2019: 0,00 %)			Forstprodukte und Papier: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
1.260 Sulzer AG Com CHF0.01	105.066	0,64	7.961 Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	36.471	0,22
Verpackungen und Behälter: 0,13 % (2019: 0,00 %)			Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 1,31 %)		
400 Vetropack Holding AG Com CHF1.00	21.830	0,13	Versicherungen: 3,35 % (2019: 0,00 %)		
Pharmazeutika: 0,91 % (2019: 7,00 %)			8.207 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	150.322	0,92
1.696 Novartis AG Com CHF0.50	128.846	0,79	25.160 Radian Group Inc Com USD0.001	397.108	2,43
5 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.393	0,01	Internet: 3,31 % (2019: 2,66 %)		
67 Roche Holding AG Com NPV	18.502	0,11	4 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.867	0,04
Immobilien: 0,20 % (2019: 0,00 %)			8 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.852	0,01
314 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	32.098	0,20	1.300 Netflix Inc Com USD0.001	533.280	3,26
Einzelhandel: 1,62 % (2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
2.608 Swatch Group AG Com CHF0.45	104.954	0,64	1.452 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	25.564	0,16
971 Valora Holding AG Com CHF1.00	159.604	0,98	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,01 %)		
Schweiz - insgesamt	3.289.824	20,10	Pharmazeutika: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
Vereinigtes Königreich: 2,07 % (2019: 0,00 %)			412 AbbVie Inc Com USD0.01	36.020	0,22
Bergbau: 2,07 % (2019: 0,00 %)			Einzelhandel: 4,17 % (2019: 5,39 %)		
8.914 BHP Group PLC ADR NPV	338.765	2,07	3.536 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	436.605	2,67
Vereinigtes Königreich - insgesamt	338.765	2,07	7.465 L Brands Inc Com USD0.50	242.198	1,48
Vereinigte Staaten: 15,77 % (2019: 18,25 %)			133 TravelCenters of America Inc Com USD0.001	3.618	0,02
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 1,10 %)			Software: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
Autohersteller: 0,00 % (2019: 1,47 %)			5 Adobe Inc Com USD0.0001	2.000	0,01
Banken: 0,25 % (2019: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 3,23 % (2019: 0,00 %)		
760 Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	8.920	0,06	3.697 United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	528.712	3,23
248 Bank of Marin Bancorp Com NPV	7.194	0,04	Vereinigte Staaten - insgesamt	2.579.984	15,77
2.500 Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	24.599	0,15	Aktien - insgesamt	16.420.026	100,35

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,33 % (2019: 0,16 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	148	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			148	0,00
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(1.970)	(0,01)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(43.587)	(0,27)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(7.628)	(0,05)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(53.185)	(0,33)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(53.037)	(0,33)
			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			16.366.989	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			228	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(4.308)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			16.362.909	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index ab.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 562.736.				
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 15.972.847.				
				% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			71,39	
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00	
Derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			28,61	
			100,00	

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.385.644	2.051.296
Gesamtanlageertrag		2.385.644	2.051.296
Betriebliche Aufwendungen	4	(18.848)	(45.662)
Nettoertrag		2.366.796	2.005.634
Gewinn für das Geschäftsjahr		2.366.796	2.005.634
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2.366.796	2.005.634

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.063.129	6.821.175
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	191	215
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	573.663	23
Umlaufvermögen insgesamt		10.636.983	6.821.413
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(15.357)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.484.945)	(499)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.500.302)	(499)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.136.681	6.820.914

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.820.914	27.700.223
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.366.796	2.005.634
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		86.629.644	53.032.882
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(90.680.673)	(75.917.825)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(4.051.029)	(22.884.943)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	5.136.681	6.820.914

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		174.578.847	229.410.944
Kauf von Anlagen		(175.421.890)	(223.621.661)
Gezahlte Managementgebühren		(18.302)	(46.625)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(861.345)	5.742.658
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		86.629.644	70.182.314
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(85.770.384)	(75.917.825)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		859.260	(5.735.511)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2.085)	7.147
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		215	136
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.061	(7.068)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	191	215

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Technology Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %			
Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
9.457,400066	1.062,45	1.051,83	(100.480,15)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %			
Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.533,062362	905,53	896,47	(68.214,14)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	573.611	-	573.611
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.910.289	-	4.910.289
Antizipative Passiva	-	1.045	1.045
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.136.681	-	5.136.681
Gesamtverbindlichkeiten	10.620.581	1.045	10.621.626

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	499	499
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.820.914	-	6.820.914
Gesamtverbindlichkeiten	6.820.914	499	6.821.413

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

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	15.357	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.061.490	-	-
- Derivate	-	1.639	-
Gesamtvermögen	10.061.490	1.639	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	15.357	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	15.357	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.786.215	-	-
- Derivate	-	34.960	-
Gesamtvermögen	6.786.215	34.960	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

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

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.551.464	887.320
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	393.031	674.808
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	2.061	(7.068)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	487.766	450.167
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(48.678)	46.069
	2.385.644	2.051.296

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	18.848	45.662
	18.848	45.662

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	191	215
	191	215

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	573.663	23
	573.663	23

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.045	499
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	573.611	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.910.289	-
	5.484.945	499

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

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

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	77.710	396.044
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	956.280	706.001
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(983.960)	(1.024.335)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	50.030	77.710

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	5.136.681	6.820.914	27.700.223
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	102,6720	87,7740	69,9423

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögens	
Aktien: 195,88 % (2019: 99,50 %)				
Österreich: 27,15 % (2019: 0,56 %)				
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Elektrizität: 7,23 % (2019: 0,09 %)				
6.308	Verbund AG Class A Com NPV	371.226	7,23	
Versicherungen: 7,70 % (2019: 0,00 %)				
19.796	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	395.524	7,70	
Eisen und Stahl: 7,60 % (2019: 0,00 %)				
14.543	Voestalpine AG Class A Com NPV	390.334	7,60	
Öl- und Gasgesellschaften: 4,62 % (2019: 0,32 %)				
8.357	OMV AG Class A Com NPV	237.339	4,62	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	147	0,00	
Österreich - insgesamt			1.394.570	27,15
Belgien: 9,72 % (2019: 0,65 %)				
Chemikalien: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
809	Recticel SA Com NPV	7.710	0,15	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,18 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 9,17 % (2019: 0,00 %)				
18.331	Bekaert SA Com NPV	471.106	9,17	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,13 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,20 %)				
Sonstige Fertigung: 0,40 % (2019: 0,00 %)				
5.873	AGFA-Gevaert NV Com NPV	20.350	0,40	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
Belgien - insgesamt			499.166	9,72
Dänemark: 4,31 % (2019: 4,05 %)				
Landwirtschaft: 0,23 % (2019: 0,00 %)				
144	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	11.743	0,23	
Banken: 0,87 % (2019: 0,00 %)				
1.528	Danske Bank A/S Com DKK10.00	21.113	0,41	
325	Ringkjøbing Landbobank A/S Com DKK1.00	23.622	0,46	
Getränke: 0,00 % (2019: 0,17 %)				
Biotechnologie: 0,41 % (2019: 0,00 %)				
65	Genmab A/S Com DKK1.00	20.906	0,41	
Elektrizität: 0,78 % (2019: 0,00 %)				
266	Orsted A/S Com DKK10.00	40.168	0,78	
Alternative Energien: 0,50 % (2019: 0,17 %)				
149	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	25.533	0,50	
Wohnungseinrichtungen: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
416	Niifisk Holding A/S Com DKK20.00	7.489	0,15	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,00 %)				
Internet: 0,46 % (2019: 0,00 %)				
847	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	23.784	0,46	
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 2,49 %)				
Sonstige Fertigung: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
270	NKT A/S Com DKK20.00	8.336	0,16	
Pharmazeutika: 0,15 % (2019: 0,22 %)				
26	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	7.713	0,15	
Transportdienstleistungen: 0,60 % (2019: 0,00 %)				
9	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	15.398	0,30	
522	D/S Norden A/S Com DKK1.00	7.742	0,15	
213	Dfds A/S Com DKK20.00	7.727	0,15	
Dänemark - insgesamt			221.274	4,31
Finnland: 16,28 % (2019: 1,79 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
532	Caverion Oyj Com NPV	3.096	0,06	
Computer: 0,00 % (2019: 0,12 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,33 % (2019: 0,14 %)				
1.126	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	15.955	0,31	
38	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.050	0,02	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,16 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 7,64 % (2019: 0,00 %)				
52.355	Metso Outotec Oyj Com NPV	392.663	7,64	
Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (2019: 0,32 %)				
101	Kone Oyj Class B Com NPV	7.102	0,14	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
255	Huhtamaki Oyj Com NPV	10.736	0,21	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,22 %)				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Immobilien: 0,08 % (2019: 0,02 %)				Gesundheitsprodukte: 0,92 % (2019: 0,36 %)			
225 Kojamo Oyj Com NPV		3.938	0,08	305 Eckert & Ziegler AG Com NPV		13.219	0,26
Software: 0,16 % (2019: 0,00 %)				Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		34.078	0,66
1.674 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		8.286	0,16	Gesundheitsdienste: 0,22 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 7,66 % (2019: 0,33 %)				60 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		4.230	0,08
417 Elisa Oyj Com NPV		18.765	0,37	193 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		7.237	0,14
111.938 Nokia Oyj Com NPV		374.712	7,29	Versicherungen: 1,45 % (2019: 0,22 %)			
Finnland - insgesamt		836.303	16,28	151 Allianz SE Com NPV		29.846	0,58
Deutschland: 38,56 % (2019: 11,11 %)				173 Hannover Rueck SE Com NPV		24.272	0,47
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,15 % (2019: 0,00 %)				88 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		20.557	0,40
39 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		7.720	0,15	Internet: 1,40 % (2019: 0,00 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,39 % (2019: 0,13 %)				712 Delivery Hero SE Com NPV		72.090	1,40
74 Adidas AG Class A Com NPV		19.780	0,39	Freizeit: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
Autohersteller: 1,43 % (2019: 0,26 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
308 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		22.497	0,44	479 Wacker Neuson SE Com NPV		7.688	0,15
418 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		23.157	0,45	Maschinen - diversifiziert: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
140 Daimler AG Com NPV		7.903	0,16	213 Kion Group AG NPV		13.726	0,27
139 Volkswagen AG Pref NPV		19.646	0,38	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 7,02 % (2019: 0,01 %)				5.079 Kloeckner & Co SE Com NPV		36.366	0,71
9.199 JOST Werke AG Class A Com NPV		360.601	7,02	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 2,93 %)				Verpackungen und Behälter: 0,16 % (2019: 0,12 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,42 %)				82 Gerresheimer AG Class A Com NPV		8.011	0,16
Chemikalien: 0,78 % (2019: 1,64 %)				Pharmazeutika: 8,44 % (2019: 0,42 %)			
655 BASF SE Com NPV		40.171	0,78	8.008 Bayer AG Com NPV		386.546	7,52
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,15 % (2019: 0,00 %)				352 Merck KGaA Com NPV		47.115	0,92
130 Sixt SE Pref NPV		7.813	0,15	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,23 %)			
Computer: 0,46 % (2019: 0,22 %)				Einzelhandel: 0,74 % (2019: 0,30 %)			
130 Bechtle AG Class A Com NPV		23.751	0,46	446 Zalando SE Com NPV		37.821	0,74
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,54 % (2019: 0,99 %)				Halbleiter: 0,99 % (2019: 0,45 %)			
63 Hypoport SE Com NPV		27.783	0,54	2.338 Aixtron SE Com NPV		28.442	0,55
Elektrizität: 0,41 % (2019: 0,00 %)				837 Elmos Semiconductor SE Com NPV		22.515	0,44
2.345 E.ON SE Com NPV		21.283	0,41	Software: 1,61 % (2019: 0,56 %)			
Alternative Energien: 0,71 % (2019: 0,00 %)				126 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		10.496	0,20
892 Nordex SE Com NPV		17.492	0,34	346 Nemetschek SE Com NPV		22.940	0,45
733 Verbio AG Com NPV		19.058	0,37	481 SAP SE Com NPV		49.052	0,96
Ingenieurwesen & Bau: 8,10 % (2019: 0,17 %)							
5.142 Hochtief AG Class A Com NPV		415.988	8,10				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 1,19 % (2019: 0,57 %)			Norwegen: 1,23 % (2019: 5,79 %)		
947 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	18.770	0,37	Banken: 0,15 % (2019: 0,00 %)		
2.801 Deutsche Telekom AG Com NPV	42.337	0,82	923 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	7.745	0,15
Transportdienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,34 %)			Chemikalien: 0,15 % (2019: 0,00 %)		
211 Deutsche Post AG Com NPV	8.546	0,17	632 Borregaard ASA Com NOK1.00	7.803	0,15
Deutschland - insgesamt	1.980.543	38,56	Versicherungen: 0,10 % (2019: 0,14 %)		
Luxemburg: 11,53 % (2019: 0,00 %)			844 Storebrand ASA Com NOK5.00	5.033	0,10
Eisen und Stahl: 0,69 % (2019: 0,00 %)			Bergbau: 0,68 % (2019: 2,81 %)		
2.306 ArcelorMittal Com NPV	35.397	0,69	10.277 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	34.922	0,68
Maschinen - diversifiziert: 8,12 % (2019: 0,00 %)			Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,84 %)		
7.042 Stabilus SA Com EUR0.01	417.239	8,12	Transportdienstleistungen: 0,15 % (2019: 0,00 %)		
Medien: 2,72 % (2019: 0,00 %)			3.665 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	7.421	0,15
3.617 RTL Group SA Com NPV	139.399	2,72	Norwegen - insgesamt	62.924	1,23
Luxemburg - insgesamt	592.035	11,53	Portugal: 6,95 % (2019: 0,00 %)		
Niederlande: 26,49 % (2019: 1,74 %)			Öl- und Gasgesellschaften: 6,95 % (2019: 0,00 %)		
Getränke: 0,00 % (2019: 0,34 %)			39.471 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	356.976	6,95
Chemikalien: 0,29 % (2019: 0,00 %)			Portugal - insgesamt	356.976	6,95
144 IMCD Group NV Com EUR0.16	15.106	0,29	Spanien: 0,49 % (2019: 0,66 %)		
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,35 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,32 %)		
Ingenieurwesen & Bau: 16,51 % (2019: 0,00 %)			Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,34 %)		
2.823 Arcadis NV Com EUR0.02	72.438	1,41	Transportdienstleistungen: 0,49 % (2019: 0,00 %)		
18.674 Boskalis Westminster Com EUR0.01	361.342	7,03	716 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	25.275	0,49
44.039 Heijmans NV EUR0.30	414.407	8,07	Spanien - insgesamt	25.275	0,49
Lebensmittelprodukte: 7,51 % (2019: 0,26 %)			Schweden: 5,55 % (2019: 11,78 %)		
183 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	4.390	0,08	Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,04 %)		
21.084 Sligro Food Group NV Com EUR0.06	381.621	7,43	Autohersteller: 0,88 % (2019: 3,16 %)		
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,15 %)			1.310 Volvo AB Class A Com SEK1.20	25.182	0,49
Medien: 0,00 % (2019: 0,27 %)			1.054 Volvo AB Class B Com SEK1.20	20.076	0,39
Öl- und Gasdienstleister: 1,34 % (2019: 0,00 %)			Banken: 0,49 % (2019: 3,13 %)		
4.353 SBM Offshore NV Com EUR0.25	68.886	1,34	129 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.143	0,02
Pipelines: 0,27 % (2019: 0,00 %)			1.736 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	14.785	0,29
310 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	13.649	0,27	598 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	9.076	0,18
Einzelhandel: 0,17 % (2019: 0,00 %)			Baustoffe: 0,15 % (2019: 1,34 %)		
66 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	8.725	0,17	768 Inwido AB Class A Com SEK4.00	7.877	0,15
Software: 0,40 % (2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
2.966 TomTom NV Com EUR0.20	20.302	0,40	251 Skanska AB Class B Com NPV	5.002	0,10
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,37 %)					
Niederlande - insgesamt	1.360.866	26,49			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Schweiz: 43,03 % (2019: 40,35 %)			
16 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		301	0,00	Banken: 8,10 % (2019: 1,49 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,75 % (2019: 0,00 %)				190 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	16.422	0,32	
2.493 Arjo AB Class B Com SEK0.33	14.443	0,28		59 Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	21.357	0,42	
1.338 Getinge AB Class B Com SEK0.50	23.961	0,47		4.826 Valiant Holding AG Com CHF0.50	378.355	7,36	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,10 % (2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,45 % (2019: 0,00 %)			
197 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	5.039	0,10		67 Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	22.985	0,45	
Eigenheimbau: 0,15 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 7,13 % (2019: 2,81 %)			
1.041 Bonava AB Class B Com SEK4.00	7.537	0,15		1 Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.064	0,14	
Investmentgesellschaften: 0,07 % (2019: 0,00 %)				711 Geberit AG Com CHF0.10	359.138	6,99	
63 Investor AB Class B Com SEK6.25	3.657	0,07		Chemikalien: 0,48 % (2019: 0,00 %)			
Eisen und Stahl: 0,15 % (2019: 0,23 %)				7 Givaudan SA Com CHF10.00	23.943	0,47	
3.321 SSAB AB Class B Com SEK8.80	7.670	0,15		1 Siegfried Holding AG Com CHF2.00	589	0,01	
Freizeit: 0,49 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 6,64 % (2019: 4,44 %)			
940 Dometic Group AB Class A Com NPV	9.931	0,19		5 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.501	0,09	
547 Thule Group AB Com SEK0.01	15.447	0,30		4.799 VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	336.797	6,55	
Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,24 % (2019: 1,36 %)			
446 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	3.982	0,08		210 Burkhaltel Holding AG Class A Com CHF0.04	12.566	0,24	
Sonstige Fertigung: 0,30 % (2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (2019: 1,90 %)			
895 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	15.476	0,30		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 2,82 %)			
Pharmazeutika: 0,23 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,97 % (2019: 0,10 %)			
Swedish Orphan Biovitrum AB Class A				55.381 Aryzta AG Class A Com CHF0.02	33.753	0,66	
753 Com SEK0.55	11.744	0,23		720 Nestle SA Com CHF0.10	67.271	1,31	
Privates Beteiligungskapital: 0,42 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
809 Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	21.579	0,42		55 Schindler Holding AG Com CHF0.10	12.595	0,25	
Immobilien: 0,71 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
373 Castellum AB Class A Com SEK0.50	7.736	0,15		Versicherungen: 1,21 % (2019: 11,67 %)			
325 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	13.626	0,27		135 Baloise Holding AG Com CHF0.10	19.535	0,38	
1.181 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	14.931	0,29		303 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	23.229	0,45	
Einzelhandel: 0,30 % (2019: 0,00 %)				45 Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	19.239	0,38	
864 Bilia AB Class A Com SEK2.50	8.140	0,16		Maschinen - diversifiziert: 14,37 % (2019: 2,85 %)			
1.292 Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	7.542	0,14		1.254 Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	351.447	6,84	
Telekommunikation: 0,03 % (2019: 2,85 %)				11 Inficon Holding AG Com CHF5.00	7.811	0,15	
164 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.681	0,03		3 Interroll Holding AG Com CHF1.00	7.161	0,14	
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,15 % (2019: 0,00 %)				2.051 Kardex AG Com CHF0.45	336.366	6,55	
222 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	7.684	0,15		971 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	7.666	0,15	
Schweden - insgesamt				125 Rieter Holding AG Com CHF5.00	11.093	0,21	
		285.248	5,55	367 Zehnder Group AG Com CHF0.05	16.810	0,33	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
30 VAT Group AG Class A Com CHF0.10		5.286	0,10	
Sonstige Fertigung: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
93 Sulzer AG Com CHF0.01		7.755	0,15	
Pharmazeutika: 1,00 % (2019: 2,88 %)				
407 Novartis AG Com CHF0.50		30.920	0,60	
74 Roche Holding AG Com NPV		20.435	0,40	
Immobilien: 0,30 % (2019: 0,00 %)				
149 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		15.231	0,30	
Einzelhandel: 0,23 % (2019: 2,15 %)				
72 Valora Holding AG Com CHF1.00		11.835	0,23	
Telekommunikation: 0,41 % (2019: 5,66 %)				
48 Swisscom AG Com CHF1.00		21.276	0,41	
Schweiz - insgesamt		2.210.431	43,03	
Vereinigte Staaten: 4,59 % (2019: 21,02 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 1,54 %)				
Biotechnologie: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
16 Biogen Inc Com USD0.0005		3.212	0,06	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,55 %)				
Elektrizität: 0,77 % (2019: 3,14 %)				
1.446 NRG Energy Inc Com USD0.01		39.589	0,77	
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 3,14 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,76 % (2019: 0,00 %)				
8.486 Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		38.876	0,76	
Gesundheitsdienste: 0,73 % (2019: 0,00 %)				
264 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		37.296	0,73	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 1,55 %)				
Internet: 0,00 % (2019: 1,05 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 1,57 %)				
Medien: 0,00 % (2019: 1,03 %)				
Bergbau: 0,00 % (2019: 1,51 %)				
Einzelhandel: 2,09 % (2019: 0,00 %)				
234 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		28.893	0,56	
1.385 Citi Trends Inc Com USD0.01		39.239	0,76	
1.132 L Brands Inc Com USD0.50		36.727	0,72	
101 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		2.747	0,05	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Halbleiter: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
71 Qorvo Inc Com USD0.0001		9.300	0,18	
Software: 0,00 % (2019: 4,94 %)				
Vereinigte Staaten - insgesamt		235.879	4,59	
Aktien - insgesamt				
		10.061.490	195,88	
Outperformance Swaps**: -0,27 % (2019: 0,51 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	1.077	0,02
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	562	0,01
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.639	0,03
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(15.003)	(0,29)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(354)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(15.357)	(0,30)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(13.718)	(0,27)
Gesamtwert der Anlagen			10.047.772	195,61
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			191	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(4.911.282)	(95,61)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			5.136.681	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
 ** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index ab.
 Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.570.154.
 Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 8.169.209.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,59
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	5,39
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(88.771)	352.945
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(88.771)	352.945
Betriebliche Aufwendungen	4	(10.152)	(43.483)
Netto(aufwand)/-ertrag		(98.923)	309.462
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(98.923)	309.462
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(98.923)	309.462

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

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.172.517	1.900.651
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	227	120
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	408.162	1.043
Umlaufvermögen insgesamt		4.580.906	1.901.814
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(6.210)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(408.710)	(1.383)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(414.920)	(1.383)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4.165.986	1.900.431

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.900.431	1.509.807
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(98.923)	309.462
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.581.061	294.115.847
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.216.583)	(294.034.685)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.364.478	81.162
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	4.165.986	1.900.431

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		32.343.429	458.771.146
Kauf von Anlagen		(34.701.723)	(458.823.639)
Gezahlte Managementgebühren		(10.122)	(43.107)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.368.416)	(95.600)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.581.061	294.115.847
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.216.583)	(294.034.685)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		2.364.478	81.162
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.938)	(14.438)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		120	132
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.045	14.426
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	227	120

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussdaten der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Telecommunications Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index. Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

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

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			EUR
4.733,556474	880,19	871,39	(41.664,29)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			EUR
1.820,226507	1.044,29	1.033,85	(19.008,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	408.267	-	408.267
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	443	443
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.165.986	-	4.165.986
Gesamtverbindlichkeiten	4.574.253	443	4.574.696

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	970	-	970
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	413	413
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.900.431	-	1.900.431
Gesamtverbindlichkeiten	1.901.401	413	1.901.814

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.210	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.169.649	-	-
- Derivate	-	2.868	-
Gesamtvermögen	4.169.649	2.868	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.210	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	6.210	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.887.217	-	-
- Derivate	-	13.434	-
Gesamtvermögen	1.887.217	13.434	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	779.323	1.977.687
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(996.664)	(1.822.876)
Nettowährungsgewinne	4.045	14.426
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	141.301	187.801
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(16.776)	(4.093)
	(88.771)	352.945

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	10.152	43.483
	10.152	43.483

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	227	120
	227	120

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	408.162	1.043
	408.162	1.043

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	443	413
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	408.267	970
	408.710	1.383

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	18.773	15.165
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	44.200	3.128.270
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(14.000)	(3.124.662)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	48.973	18.773

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.165.986	1.900.431	1.509.807
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	85,0670	101,2321	99,5587

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	Nettovermögens
Aktien: 100,09 % (2019: 99,30 %)				
Österreich: 2,33 % (2019: 1,14 %)				
Banken: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
288 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		4.625		0,11
Öl- und Gasgesellschaften: 1,45 % (2019: 1,14 %)				
2.121 OMV AG Class A Com NPV		60.236		1,45
Immobilien: 0,77 % (2019: 0,00 %)				
1.112 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		32.304		0,77
Österreich - insgesamt			97.165	2,33
Belgien: 0,99 % (2019: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,63 % (2019: 0,00 %)				
2.735 Recticel SA Com NPV		26.064		0,63
Computer: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
2.892 Econocom Group SA/NV Com NPV		6.840		0,16
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,20 % (2019: 0,00 %)				
331 Bekaert SA Com NPV		8.507		0,20
Belgien - insgesamt			41.411	0,99
Kanada: 0,00 % (2019: 1,73 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 1,73 %)				
Kanada - insgesamt			-	-
Cayman-Inseln: 0,44 % (2019: 0,00 %)				
Internet: 0,44 % (2019: 0,00 %)				
255 JD.com Inc ADR USD0.00002		18.194		0,44
Cayman-Inseln - insgesamt			18.194	0,44
Dänemark: 6,54 % (2019: 2,04 %)				
Landwirtschaft: 0,51 % (2019: 0,00 %)				
263 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		21.447		0,51
Banken: 1,04 % (2019: 0,00 %)				
1.580 Danske Bank A/S Com DKK10.00		21.832		0,53
1.229 Sydbank A/S Com DKK10.00		21.366		0,51
Biotechnologie: 1,65 % (2019: 0,00 %)				
214 Genmab A/S Com DKK1.00		68.829		1,65
Baustoffe: 1,33 % (2019: 0,00 %)				
398 H+H International A/S Class B Com DKK10.00		7.369		0,18
157 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		48.091		1,15
Elektrizität: 0,51 % (2019: 0,00 %)				
140 Orsted A/S Com DKK10.00		21.141		0,51
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,77 %)				
Transportdienstleistungen: 1,50 % (2019: 1,27 %)				
472 D/S Norden A/S Com DKK1.00		7.001		0,17
418 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		55.292		1,33
Dänemark - insgesamt			272.368	6,54
Finnland: 7,74 % (2019: 7,06 %)				
Computer: 1,66 % (2019: 0,00 %)				
16.771 F-Secure Oyj Com NPV		69.348		1,66
Elektrizität: 0,28 % (2019: 0,00 %)				
606 Fortum Oyj Com EUR3.40		11.638		0,28
Forstprodukte und Papier: 2,55 % (2019: 2,31 %)				
492 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		6.930		0,17
3.002 Stora Enso Oyj Series R Com EUR1.70		42.538		1,02
2.051 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		56.649		1,36
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
244 Konecranes Oyj Com EUR0.50		6.978		0,17
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,66 %)				
Versicherungen: 0,42 % (2019: 0,24 %)				
482 Sampo Oyj Class A Com NPV		17.463		0,42
Maschinenbau & Bergbau: 0,98 % (2019: 0,00 %)				
5.472 Metso Outotec Oyj Com NPV		41.040		0,98
Maschinen - diversifiziert: 1,10 % (2019: 1,84 %)				
543 Kone Oyj Class B Com NPV		38.184		0,92
362 Valmet Oyj Com NPV		7.678		0,18
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,93 %)				
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,08 %)				
Telekommunikation: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
5.967 Nokia Oyj Com NPV		19.975		0,48
Transportdienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
126 Cargotec Oyj Class B Com NPV		4.221		0,10
Finnland - insgesamt			322.642	7,74
Deutschland: 33,10 % (2019: 23,10 %)				
Werbung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
2 Stroer SE & Co KGaA Com NPV		150		0,00
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
35 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		6.928		0,17

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bekleidungseinzelhändler: 0,46 % (2019: 1,19 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,49 % (2019: 0,00 %)			
71 Adidas AG Class A Com NPV		18.978	0,46	258 Jungheinrich AG Pref NPV		9.443	0,23
Autohersteller: 3,84 % (2019: 3,60 %)				59 Kion Group AG NPV		3.802	0,09
1.119 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		81.732	1,96	45 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		6.984	0,17
553 Volkswagen AG Pref NPV		78.161	1,88	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,52 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,31 % (2019: 1,95 %)				2.061 Kloeckner & Co SE Com NPV		14.757	0,35
639 Aareal Bank AG Class A Com NPV		13.100	0,31	192 Norma Group SE Com NPV		7.088	0,17
Chemikalien: 1,06 % (2019: 3,83 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 2,24 %)			
717 BASF SE Com NPV		43.974	1,06	Verpackungen und Behälter: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
Computer: 1,71 % (2019: 0,89 %)				332 Gerresheimer AG Class A Com NPV		32.436	0,78
390 Bechtle AG Class A Com NPV		71.253	1,71	Pharmazeutika: 2,19 % (2019: 0,55 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,76 % (2019: 1,14 %)				1.441 Bayer AG Com NPV		69.557	1,67
337 Beiersdorf AG Class A Com NPV		31.590	0,76	127 Dermapharm Holding SE Com NPV		7.107	0,17
Elektrizität: 1,25 % (2019: 1,76 %)				108 Merck KGaA Com NPV		14.456	0,35
4.617 E.ON SE Com NPV		41.904	1,00	Einzelhandel: 1,60 % (2019: 0,00 %)			
362 Uniper SE Com NPV		10.281	0,25	4.906 Ceconomy AG Class A Com NPV		20.311	0,49
Elektronik: 0,31 % (2019: 0,00 %)				545 Zalando SE Com NPV		46.216	1,11
34 Sartorius AG Pref NPV		12.988	0,31	Halbleiter: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
Alternative Energien: 0,59 % (2019: 0,00 %)				535 Aixtron SE Com NPV		6.508	0,16
886 Nordex SE Com NPV		17.374	0,42	Software: 1,85 % (2019: 1,95 %)			
283 Verbio AG Com NPV		7.358	0,17	754 SAP SE Com NPV		76.893	1,85
Ingenieurwesen & Bau: 1,73 % (2019: 1,19 %)				Telekommunikation: 2,09 % (2019: 1,79 %)			
889 Hochtief AG Class A Com NPV		71.920	1,73	638 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		12.645	0,30
Gesundheitsprodukte: 2,56 % (2019: 0,00 %)				4.929 Deutsche Telekom AG Com NPV		74.502	1,79
35 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		3.913	0,09	Transportdienstleistungen: 2,31 % (2019: 0,00 %)			
167 Eckert & Ziegler AG Com NPV		7.238	0,17	2.378 Deutsche Post AG Com NPV		96.309	2,31
2.479 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		95.565	2,30	Deutschland - insgesamt			
Gesundheitsdienste: 1,25 % (2019: 0,00 %)						1.378.805	33,10
1.391 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		52.163	1,25	Israel: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 3,26 % (2019: 1,02 %)				Halbleiter: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
212 Allianz SE Com NPV		41.904	1,01	10 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00		204	0,01
383 Hannover Rueck SE Com NPV		53.735	1,29	Israel - insgesamt			
172 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		40.179	0,96			204	0,01
Internet: 1,39 % (2019: 0,00 %)				Luxemburg: 0,58 % (2019: 0,95 %)			
573 Delivery Hero SE Com NPV		58.016	1,39	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
Freizeit: 0,46 % (2019: 0,00 %)				Medien: 0,46 % (2019: 0,00 %)			
382 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		19.387	0,46	496 RTL Group SA Com NPV		19.116	0,46

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
		EUR	
Öl- und Gasdienstleister: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
636	Subsea 7 SA Com USD2.00	5.069	0,12
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
Luxemburg - insgesamt		24.185	0,58
Niederlande: 8,59 % (2019: 5,93 %)			
Banken: 0,99 % (2019: 0,20 %)			
5.062	ING Groep NV Com EUR0.01	41.382	0,99
Getränke: 0,00 % (2019: 1,16 %)			
Biotechnologie: 0,32 % (2019: 0,00 %)			
56	Argenx SE Com NPV	13.395	0,32
Chemikalien: 1,43 % (2019: 0,00 %)			
569	IMCD Group NV Com EURO.16	59.688	1,43
Elektronik: 0,00 % (2019: 1,16 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
284	Arcadis NV Com EURO.02	7.288	0,18
Lebensmittelprodukte: 1,56 % (2019: 0,82 %)			
173	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	15.404	0,37
2.070	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	49.659	1,19
Versicherungen: 0,81 % (2019: 0,62 %)			
10.750	Aegon NV Com EURO.12	33.712	0,81
Freizeit: 0,74 % (2019: 0,00 %)			
1.168	Accell Group Com EURO.01	30.718	0,74
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,78 %)			
Pipelines: 1,37 % (2019: 0,00 %)			
1.291	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	56.843	1,37
Halbleiter: 1,02 % (2019: 0,00 %)			
117	ASML Holding NV Com EURO.09	42.571	1,02
Software: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
1.031	TomTom NV Com EURO.20	7.057	0,17
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
Niederlande - insgesamt		357.717	8,59
Norwegen: 2,94 % (2019: 2,61 %)			
Versicherungen: 1,07 % (2019: 0,00 %)			
7.523	Storebrand ASA Com NOK5.00	44.864	1,07
Bergbau: 0,23 % (2019: 1,56 %)			
2.795	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	9.497	0,23
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 1,05 %)			
Einzelhandel: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
6.483	Europrijs ASA Com NOK1.00	29.495	0,71
Halbleiter: 0,77 % (2019: 0,00 %)			
2.660	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	32.038	0,77
Transportdienstleistungen: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
3.314	Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	6.710	0,16
Norwegen - insgesamt		122.604	2,94
Portugal: 1,67 % (2019: 0,73 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2019: 0,73 %)			
303	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	4.351	0,11
3.821	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	2.574	0,06
Öl- und Gasgesellschaften: 1,50 % (2019: 0,00 %)			
6.910	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	62.494	1,50
Portugal - insgesamt		69.419	1,67
Spanien: 1,05 % (2019: 3,28 %)			
Banken: 0,52 % (2019: 0,00 %)			
10.076	CaixaBank SA Com EUR1.00	21.633	0,52
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,89 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,20 %)			
Medien: 0,53 % (2019: 0,00 %)			
5.802	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	21.966	0,53
Software: 0,00 % (2019: 1,19 %)			
Spanien - insgesamt		43.599	1,05
Schweden: 14,99 % (2019: 9,13 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,57 %)			
Autohersteller: 1,86 % (2019: 0,00 %)			
1.411	Volvo AB Class A Com SEK1.20	27.124	0,65
2.652	Volvo AB Class B Com SEK1.20	50.513	1,21
Banken: 1,88 % (2019: 1,01 %)			
483	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.282	0,10
6.165	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	52.504	1,26
1.413	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	21.445	0,52
Baustoffe: 0,17 % (2019: 1,59 %)			
694	Inwido AB Class A Com SEK4.00	7.118	0,17
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,84 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Ingenieurwesen & Bau: 0,35 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,27 % (2019: 0,89 %)			
734 Skanska AB Class B Com NPV		14.627	0,35	5.159 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		52.890	1,27
Umweltkontrolle: 0,10 % (2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt			
280 Sweco AB Class B Com SEK1.00		4.088	0,10			624.678	14,99
Lebensmittelprodukte: 0,61 % (2019: 0,76 %)				Schweiz: 13,98 % (2019: 33,37 %)			
1.339 Axfood AB Class A Com SEK5.00		25.530	0,61	Banken: 0,20 % (2019: 3,11 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,12 % (2019: 0,00 %)				96 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		8.298	0,20
142 Holmen AB Class B Com SEK25.00		5.146	0,12	Baustoffe: 0,53 % (2019: 0,95 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,92 % (2019: 0,00 %)				12 Geberit AG Com CHF0.10		6.061	0,14
2.039 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		38.349	0,92	75 Sika AG Com CHF0.01		16.061	0,39
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,19 % (2019: 1,24 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (2019: 0,72 %)			
1.936 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		49.521	1,19	2 SGS SA Com CHF1.00		4.781	0,11
Investmentgesellschaften: 0,42 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,09 % (2019: 2,64 %)			
9 Investor AB Class A Com SEK6.25		519	0,01	375 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20		29.884	0,72
215 Investor AB Class B Com SEK6.25		12.479	0,30	221 VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		15.510	0,37
106 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		4.425	0,11	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 3,09 %)			
Eisen und Stahl: 0,75 % (2019: 0,73 %)				Elektronik: 0,75 % (2019: 1,56 %)			
13.515 SSAB AB Class B Com SEK8.80		31.213	0,75	144 ALSO Holding AG Com CHF1.00		31.382	0,75
Freizeit: 0,67 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,69 % (2019: 3,49 %)			
1.542 Dometic Group AB Class A Com NPV		16.291	0,39	50.077 Aryzta AG Class A Com CHF0.02		30.520	0,73
410 Thule Group AB Com SEK0.01		11.578	0,28	426 Nestle SA Com CHF0.10		39.802	0,96
Maschinen - diversifiziert: 0,22 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,22 % (2019: 3,12 %)			
187 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75		5.376	0,13	16 Schindler Holding AG Com CHF0.10		3.664	0,09
450 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		4.018	0,09	25 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		5.555	0,13
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,37 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,54 % (2019: 0,00 %)			
755 SKF AB Class B Com SEK2.50		15.591	0,37	59 Sonova Holding AG Com CHF0.05		12.264	0,29
169 Boliden AB Class A Com SEK2.11		4.883	0,12	28 Tecan Group AG Com CHF0.10		10.296	0,25
Sonstige Fertigung: 2,48 % (2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,18 % (2019: 4,71 %)			
2.788 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		58.965	1,42	52 Baloise Holding AG Com CHF0.10		7.524	0,18
2.561 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		44.285	1,06	Maschinen - diversifiziert: 3,56 % (2019: 0,51 %)			
Pharmazeutika: 0,24 % (2019: 0,00 %)				88 Bucher Industries AG Com CHF0.20		31.058	0,75
633 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		9.872	0,24	46 Inficon Holding AG Com CHF5.00		32.666	0,79
Immobilien: 1,25 % (2019: 0,23 %)				3 Interroll Holding AG Com CHF1.00		7.161	0,17
1.137 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		47.672	1,14	3.952 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		31.202	0,75
346 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		4.374	0,11	208 Rieter Holding AG Com CHF5.00		18.458	0,44
				604 Zehnder Group AG Com CHF0.05		27.665	0,66

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

				Outperformance Swaps*: -0,08 % (2019: 0,71 %)				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,17 % (2019: 0,00 %)				Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	1.307	0,03
74	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	7.059	0,17	Société Générale	EUR	26.02.2021	1.561	0,04
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 1,46 %)				Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert 2.868 0,07				
Pharmazeutika: 3,26 % (2019: 4,17 %)				Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(4.270)	(0,10)
954	Novartis AG Com CHF0.50	72.476	1,74	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(1.940)	(0,05)
159	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	44.283	1,06	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert (6.210) (0,15)				
69	Roche Holding AG Com NPV	19.054	0,46	Outperformance Swaps zum Zeitwert (3.342) (0,08)				
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,74 %)								
Einzelhandel: 1,35 % (2019: 3,10 %)								
635	Swatch Group AG Com CHF0.45	25.554	0,61					
186	Valora Holding AG Com CHF1.00	30.573	0,74					
Telekommunikation: 0,33 % (2019: 0,00 %)								
31	Swisscom AG Com CHF1.00	13.741	0,33	Gesamtwert der Anlagen 4.166.307 100,01				
Schweiz - insgesamt 582.552 13,98				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente* 227 0,01				
Vereinigte Staaten: 5,14 % (2019: 8,23 %)				Sonstige Nettoverbindlichkeiten (548) (0,02)				
Banken: 0,00 % (2019: 3,50 %)				Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 4.165.986 100,00				
Getränke: 0,75 % (2019: 0,00 %)				* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
441	Monster Beverage Corp Com USD0.005	31.256	0,75	** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index ab.				
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,76 %)				Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.816.918.				
Versicherungen: 0,81 % (2019: 0,00 %)				Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.340.478.				
177	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	33.872	0,81					
Medien: 0,86 % (2019: 0,00 %)								
2.398	News Corp Class B Com NPV	35.703	0,86					
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,81 %)								
Einzelhandel: 1,80 % (2019: 1,16 %)								
260	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	32.103	0,77	Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
1.203	L Brands Inc Com USD0.50	39.031	0,94	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,02				
148	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	4.026	0,09	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00				
Halbleiter: 0,92 % (2019: 0,00 %)				Derivative Finanzinstrumente 0,06				
1.415	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	36.019	0,87	Sonstige Vermögenswerte 8,92				
16	Qorvo Inc Com USD0.0001	2.096	0,05	100,00				
Vereinigte Staaten - insgesamt 214.106 5,14								
Aktien - insgesamt 4.169.649 100,09								

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
 ** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index ab.
 Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.816.918.
 Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.340.478.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,02
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,06
Sonstige Vermögenswerte	8,92
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	910.708	3.558.954
Gesamtanlageertrag		910.708	3.558.954
Betriebliche Aufwendungen	4	(16.643)	(39.029)
Nettoertrag		894.065	3.519.925
Gewinn für das Geschäftsjahr		894.065	3.519.925
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		894.065	3.519.925

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	8.418.224	4.406.989
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	119	42
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	10.745	429
Umlaufvermögen insgesamt		8.429.088	4.407.460
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(125.157)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(11.684)	(891)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(136.841)	(891)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		8.292.247	4.406.569

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4.406.569	22.395.850
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		894.065	3.519.925
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.094.742	100.956.299
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.103.129)	(122.465.505)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		2.991.613	(21.509.206)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	8.292.247	4.406.569

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		59.818.485	277.689.563
Kauf von Anlagen		(62.792.035)	(256.158.375)
Gezahlte Managementgebühren		(16.250)	(43.084)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.989.800)	21.488.104
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		6.094.742	100.956.299
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.103.129)	(122.465.505)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		2.991.613	(21.509.206)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.813	(21.102)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		42	143
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.736)	21.001
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	119	42

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Utilities Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
3.459,277233	2.397,36	2.373,39	(82.931,33)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			EUR
2.043,390833	2.156,74	2.135,17	(44.070,63)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.798	-	10.798
Antizipative Passiva	-	886	886
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.292.247	-	8.292.247
Gesamtverbindlichkeiten	8.303.045	886	8.303.931

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	398	-	398
Antizipative Passiva	-	493	493
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.406.569	-	4.406.569
Gesamtverbindlichkeiten	4.406.967	493	4.407.460

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 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	125.157	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	8.418.224	-	-
Gesamtvermögen	8.418.224	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	125.157	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	125.157	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.376.833	-	-
- Derivate	-	30.156	-
Gesamtvermögen	4.376.833	30.156	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	817.507	1.584.000
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(202.775)	1.132.749
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(1.736)	21.001
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	453.025	416.405
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(155.313)	404.799
	910.708	3.558.954

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	16.643	39.029
	16.643	39.029

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	119	42
	119	42

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	10.745	429
	10.745	429

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	886	493
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.798	398
	11.684	891

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	21.079	131.231
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	30.183	544.558
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(15.470)	(654.710)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	35.792	21.079

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	8.292.247	4.406.569	22.395.850
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	231,6788	209,0502	170,6598

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	vermögens
Aktien: 101,52 % (2019: 99,33 %) Österreich: 1,03 % (2019: 2,03 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,43 %) Öl- und Gasgesellschaften: 0,98 % (2019: 1,60 %)				
2.862	OMV AG Class A Com NPV	81.281		0,98
Verpackungen und Behälter: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
30	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	4.428		0,05
Österreich - insgesamt			85.709	1,03
Belgien: 3,64 % (2019: 2,60 %) Chemikalien: 1,11 % (2019: 0,00 %)				
9.683	Recticel SA Com NPV	92.279		1,11
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,34 %) Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,13 % (2019: 0,00 %)				
3.650	Bekaert SA Com NPV	93.805		1,13
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,20 %) Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,21 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,22 %) Investmentgesellschaften: 1,40 % (2019: 0,00 %)				
3.324	KBC Ancora Com NPV	115.808		1,40
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,38 %) Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,25 %)				
Belgien - insgesamt			301.892	3,64
Kanada: 0,00 % (2019: 2,46 %) Alternative Energien: 0,00 % (2019: 2,46 %)				
Kanada - insgesamt			-	-
Dänemark: 3,42 % (2019: 0,57 %) Banken: 0,24 % (2019: 0,00 %)				
2.456	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	20.259		0,24
Biotechnologie: 0,81 % (2019: 0,00 %)				
208	Genmab A/S Com DKK1.00	66.899		0,81
Elektrizität: 0,28 % (2019: 0,00 %)				
151	Orsted A/S Com DKK10.00	22.802		0,28

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	vermögens
Ingenieurwesen & Bau: 0,25 % (2019: 0,00 %)				
588	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	21.013		0,25
Wohnungseinrichtungen: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
1.348	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	24.268		0,29
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,20 %) Pharmazeutika: 1,16 % (2019: 0,00 %)				
324	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	96.112		1,16
Transportdienstleistungen: 0,39 % (2019: 0,37 %)				
1.400	D/S Norden A/S Com DKK1.00	20.765		0,25
84	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	11.111		0,14
Dänemark - insgesamt			283.229	3,42
Finnland: 7,78 % (2019: 7,72 %) Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,40 %) Elektrizität: 0,20 % (2019: 0,52 %)				
873	Fortum Oyj Com EUR3.40	16.766		0,20
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,21 %) Forstprodukte und Papier: 3,27 % (2019: 0,00 %)				
14.132	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	200.250		2,41
2.584	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	71.370		0,86
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,14 % (2019: 0,00 %)				
3.303	Konecranes Oyj Com EUR0.50	94.466		1,14
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,04 %) Maschinenbau & Bergbau: 1,02 % (2019: 0,00 %)				
11.242	Metso Outotec Oyj Com NPV	84.315		1,02
Maschinen - diversifiziert: 1,27 % (2019: 3,18 %)				
1.482	Kone Oyj Class B Com NPV	104.214		1,26
44	Valmet Oyj Com NPV	933		0,01
Sonstige Fertigung: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
737	Wartsila Oyj Abp Com NPV	5.809		0,07
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,53 %) Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,45 %) Immobilien: 0,00 % (2019: 0,39 %) Software: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
827	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	4.094		0,05

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Telekommunikation: 0,76 % (2019: 0,00 %)				
901 Elisa Oyj Com NPV		40.545	0,49	
6.768 Nokia Oyj Com NPV		22.656	0,27	
Finnland - insgesamt		645.418	7,78	
Deutschland: 31,60 % (2019: 16,94 %)				
Werbung: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
57 Stroer SE & Co KGaA Com NPV		4.275	0,05	
Bekleidungseinzelhändler: 0,24 % (2019: 1,44 %)				
76 Adidas AG Class A Com NPV		20.315	0,24	
Autohersteller: 2,10 % (2019: 1,87 %)				
305 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		22.277	0,27	
2.360 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		130.744	1,58	
148 Volkswagen AG Pref NPV		20.918	0,25	
Autoteile und Ausrüstung: 1,10 % (2019: 0,18 %)				
2.328 JOST Werke AG Class A Com NPV		91.258	1,10	
Banken: 0,00 % (2019: 0,26 %)				
Chemikalien: 0,30 % (2019: 2,19 %)				
412 BASF SE Com NPV		25.268	0,30	
Computer: 0,00 % (2019: 0,41 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,63 %)				
Elektrizität: 1,42 % (2019: 0,36 %)				
12.950 E.ON SE Com NPV		117.534	1,42	
Alternative Energien: 1,19 % (2019: 0,00 %)				
5.013 Nordex SE Com NPV		98.305	1,19	
Ingenieurwesen & Bau: 0,91 % (2019: 1,51 %)				
930 Hochtief AG Class A Com NPV		75.237	0,91	
Gesundheitsprodukte: 1,10 % (2019: 0,00 %)				
494 Eckert & Ziegler AG Com NPV		21.410	0,26	
1.819 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		70.122	0,84	
Gesundheitsdienste: 1,11 % (2019: 0,00 %)				
2.452 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		91.950	1,11	
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 1,67 %)				
Versicherungen: 3,62 % (2019: 0,41 %)				
581 Allianz SE Com NPV		114.841	1,38	
1.151 Hannover Rueck SE Com NPV		161.485	1,95	
Internet: 1,37 % (2019: 0,00 %)				
1.121 Delivery Hero SE Com NPV		113.501	1,37	
Maschinen - diversifiziert: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
310 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		48.112	0,58	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 3,04 % (2019: 0,00 %)				
875 Aurubis AG Class A Com NPV		55.877	0,68	
27.356 Kloeckner & Co SE Com NPV		195.869	2,36	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
Pharmazeutika: 0,87 % (2019: 1,80 %)				
1.024 Bayer AG Com NPV		49.428	0,59	
173 Merck KGaA Com NPV		23.156	0,28	
Immobilien: 0,40 % (2019: 0,22 %)				
1.883 Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV		32.934	0,40	
Einzelhandel: 2,18 % (2019: 0,34 %)				
2.132 Zalando SE Com NPV		180.794	2,18	
Software: 5,66 % (2019: 0,34 %)				
3.758 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		313.042	3,77	
400 Nexus AG Class A Com NPV		20.000	0,24	
1.338 SAP SE Com NPV		136.449	1,65	
Telekommunikation: 3,94 % (2019: 1,67 %)				
3.624 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		71.828	0,87	
16.843 Deutsche Telekom AG Com NPV		254.582	3,07	
Transportdienstleistungen: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
854 Deutsche Post AG Com NPV		34.587	0,42	
Deutschland - insgesamt		2.619.925	31,60	
Jersey: 0,00 % (2019: 2,09 %)				
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,09 %)				
Jersey - insgesamt		-	-	
Luxemburg: 0,42 % (2019: 3,64 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 2,01 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
591 Stabilus SA Com EURO.01		35.017	0,42	
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,63 %)				
Luxemburg - insgesamt		35.017	0,42	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Niederlande: 5,71 % (2019: 11,25 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 1,79 %)			
Getränke: 1,35 % (2019: 1,59 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
1.442 Heineken Holding NV Com EUR1.60		111.683	1,35	1.085 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		9.812	0,12
Biotechnologie: 0,11 % (2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt		21.686	0,26
37 Argenx SE Com NPV		8.850	0,11				
Chemikalien: 0,93 % (2019: 0,00 %)				Südafrika: 0,94 % (2019: 0,00 %)			
738 IMCD Group NV Com EUR0.16		77.416	0,93	Bergbau: 0,94 % (2019: 0,00 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,18 % (2019: 1,93 %)				10.664 Gold Fields Ltd ADR NPV		77.649	0,94
2.482 Intertrust NV Com EUR0.60		35.890	0,43	Südafrika - insgesamt		77.649	0,94
1.190 Randstad NV Com EUR0.10		61.880	0,75				
Lebensmittelprodukte: 0,11 % (2019: 0,26 %)				Spanien: 2,86 % (2019: 2,78 %)			
57 Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04		5.076	0,06	Banken: 1,31 % (2019: 0,00 %)			
177 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		4.246	0,05	75.664 Bankia SA Com EUR1.00		109.032	1,31
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,15 %)				Computer: 1,09 % (2019: 0,00 %)			
Freizeit: 0,92 % (2019: 0,00 %)				13.485 Indra Sistemas SA Com EUR0.20		90.349	1,09
2.909 Accell Group Com EUR0.01		76.507	0,92	Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 1,44 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,58 %)			
22 UniQure NV Com EUR0.05		884	0,01	Transportdienstleistungen: 0,46 % (2019: 0,36 %)			
Pipelines: 0,05 % (2019: 0,00 %)				1.072 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30		37.842	0,46
96 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50		4.227	0,05	Spanien - insgesamt		237.223	2,86
Software: 0,00 % (2019: 3,57 %)							
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,31 %)				Schweden: 18,09 % (2019: 6,41 %)			
Transportdienstleistungen: 1,05 % (2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,57 %)			
30.235 PostNL NV Com EUR0.08		86.623	1,05	Autohersteller: 1,92 % (2019: 0,09 %)			
Niederlande - insgesamt		473.282	5,71	4.710 Volvo AB Class A Com SEK1.20		90.541	1,09
				3.618 Volvo AB Class B Com SEK1.20		68.913	0,83
Norwegen: 2,60 % (2019: 0,69 %)				Banken: 1,19 % (2019: 3,13 %)			
Banken: 0,35 % (2019: 0,20 %)				1.055 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		9.352	0,11
4.371 Sbanken ASA Com NOK10.00		29.417	0,35	8.711 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		74.187	0,90
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,27 %)				997 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		15.132	0,18
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,22 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Bergbau: 2,25 % (2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
54.814 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		186.261	2,25	Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
Norwegen - insgesamt		215.678	2,60	251 Skanska AB Class B Com NPV		5.002	0,06
				Umweltkontrolle: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
Portugal: 0,26 % (2019: 2,10 %)				474 Sweco AB Class B Com SEK1.00		6.920	0,08
Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2019: 0,31 %)							
17.630 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		11.874	0,14				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen		Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Nettovermögen	
Lebensmittelprodukte: 0,72 % (2019: 0,33 %)					2.093	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	21.202	0,26	
1.970	Axfood AB Class A Com SEK5.00	37.562	0,45		948	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	11.985	0,14	
3.373	Scandi Standard AB Com NPV	21.965	0,27		Telekommunikation: 0,34 % (2019: 0,00 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,90 % (2019: 0,00 %)					2.738	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	28.070	0,34	
2.071	Holmen AB Class B Com SEK25.00	75.046	0,90		Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,55 % (2019: 0,00 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,40 % (2019: 0,00 %)					1.328	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	45.967	0,55	
1.761	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	33.120	0,40		Transportdienstleistungen: 0,40 % (2019: 0,00 %)				
Gesundheitsprodukte: 0,91 % (2019: 0,23 %)					5.809	Nobina AB Class A Com SEK0.36	32.915	0,40	
1.099	Lifco AB Class B Com NPV	75.328	0,91		Schweden - insgesamt				1.500.422 18,09
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,86 % (2019: 0,00 %)					Schweiz: 14,08 % (2019: 29,07 %)				
2.775	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	70.981	0,86		Banken: 0,44 % (2019: 1,47 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,26 % (2019: 0,00 %)					469	Valiant Holding AG Com CHF0.50	36.769	0,44	
3.749	Nobia AB Class A Com SEK0.33	21.701	0,26		Baustoffe: 1,64 % (2019: 0,00 %)				
Investmentgesellschaften: 1,01 % (2019: 0,00 %)					89	Forbo Holding AG Com CHF0.10	121.963	1,47	
204	Investor AB Class A Com SEK6.25	11.769	0,14		27	Geberit AG Com CHF0.10	13.638	0,17	
1.240	Investor AB Class B Com SEK6.25	71.971	0,87		Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,52 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,19 %)					Computer: 0,00 % (2019: 3,16 %)				
Freizeit: 3,29 % (2019: 0,00 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,60 %)				
6.415	Dometic Group AB Class A Com NPV	67.774	0,82		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,25 % (2019: 1,53 %)				
7.255	Thule Group AB Com SEK0.01	204.870	2,47		342	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	20.465	0,25	
Medien: 0,62 % (2019: 0,00 %)					Elektronik: 0,00 % (2019: 2,08 %)				
4.140	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	51.207	0,62		Lebensmittelprodukte: 0,85 % (2019: 1,69 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,18 % (2019: 0,00 %)					755	Nestle SA Com CHF0.10	70.542	0,85	
1.420	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	20.716	0,25		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,82 % (2019: 0,87 %)				
3.731	SKF AB Class B Com SEK2.50	77.048	0,93		306	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	67.986	0,82	
Bergbau: 0,23 % (2019: 0,00 %)					Gesundheitsprodukte: 1,75 % (2019: 0,00 %)				
669	Boliden AB Class A Com SEK2.11	19.330	0,23		90	Straumann Holding AG Com CHF0.10	86.599	1,04	
Sonstige Fertigung: 1,70 % (2019: 0,17 %)					159	Tecan Group AG Com CHF0.10	58.466	0,71	
3.220	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	68.101	0,82		Versicherungen: 2,59 % (2019: 5,55 %)				
4.229	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	73.129	0,88		484	Baloise Holding AG Com CHF0.10	70.036	0,84	
Pharmazeutika: 0,31 % (2019: 0,00 %)					48	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	20.522	0,25	
1.655	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	25.811	0,31		365	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	124.338	1,50	
Immobilien: 1,16 % (2019: 0,21 %)									
1.498	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	62.807	0,76						

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (2019: 4,40 %)			1.559 Foot Locker Inc Com USD0.01	48.743	0,59
445 Bobst Group SA Com CHF1.00	21.718	0,26	303 TravelCenters of America Inc Com USD0.001	8.243	0,10
Medien: 0,00 % (2019: 0,85 %)			Halbleiter: 1,35 % (2019: 0,00 %)		
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 1,08 %)			4.387 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	111.674	1,35
Pharmazeutika: 2,94 % (2019: 1,30 %)			Software: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
269 Novartis AG Com CHF0.50	20.436	0,25	46 Adobe Inc Com USD0.0001	18.399	0,22
807 Roche Holding AG Com NPV	222.854	2,69	Vereinigte Staaten - insgesamt	753.927	9,09
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,76 %)			Aktien - insgesamt	8.418.224	101,52
Einzelhandel: 2,30 % (2019: 1,10 %)			Outperformance Swaps**: -1,51 % (2019: 0,68 %)		
191 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	39.543	0,48			
1.449 Swatch Group AG Com CHF0.45	58.312	0,70			
566 Valora Holding AG Com CHF1.00	93.034	1,12			
Telekommunikation: 0,24 % (2019: 0,11 %)					
45 Swisscom AG Com CHF1.00	19.946	0,24			
Schweiz - insgesamt	1.167.167	14,08			
Vereinigte Staaten: 9,09 % (2019: 8,98 %)					
Elektronik: 0,76 % (2019: 0,00 %)					
580 Amphenol Corp Class A Com USD0.001	63.426	0,76			
Gesundheitsprodukte: 1,23 % (2019: 4,75 %)					
6.362 Intersect ENT Inc Com USD0.001	101.743	1,23			
Versicherungen: 0,26 % (2019: 0,00 %)					
112 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	21.433	0,26			
Internet: 1,88 % (2019: 0,00 %)					
1 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.467	0,02			
14 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	20.607	0,25			
7 Amazon.com Inc Com USD0.01	18.539	0,22			
1.082 Expedia Group Inc Com USD0.001	112.605	1,36			
13 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	3.010	0,03			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,98 %)					
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 2,25 %)					
Sonstige Fertigung: 1,32 % (2019: 0,00 %)					
491 Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	109.701	1,32			
Einzelhandel: 2,07 % (2019: 0,00 %)					
926 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	114.337	1,38			

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(4.940)	(0,06)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(101.553)	(1,22)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(16.399)	(0,20)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(2.265)	(0,03)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(125.157)	(1,51)

Outperformance Swaps zum Zeitwert	(125.157)	(1,51)

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	8.293.067	100,01

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	119	0,00

Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(939)	(0,01)

Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.292.247	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 8.215.994.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,87
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,13
	100,00

Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	178.003.237	110.121.569
Gesamtanlageertrag		178.003.237	110.121.569
Betriebliche Aufwendungen	4	(723.784)	(584.293)
Nettoertrag		177.279.453	109.537.276
Gewinn für das Geschäftsjahr		177.279.453	109.537.276
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		177.279.453	109.537.276

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	587.662.259	439.607.802
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	1.365.699	248
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	684.257	1.892.264
Umlaufvermögen insgesamt		589.712.215	441.500.314
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.493.422)	(1.450)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.102.229)	(1.907.278)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(4.595.651)	(1.908.728)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		585.116.564	439.591.586

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		439.591.586	424.991.265
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		177.279.453	109.537.276
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		158.415.070	62.267.016
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(190.169.545)	(157.203.971)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(31.754.475)	(94.936.955)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	585.116.564	439.591.586

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.055.682.673	8.275.467.181
Kauf von Anlagen		(9.021.876.331)	(8.196.073.333)
Gezahlte Managementgebühren		(686.416)	(606.803)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		33.119.926	78.787.045
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		158.415.070	78.414.398
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(190.169.545)	(157.203.971)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(31.754.475)	(78.789.573)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.365.451	(2.528)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		248	95
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	2.681
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	1.365.699	248

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Technology Index ist repräsentativ für den Technologie- und Telekommunikationsdienstleistungssektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.754.477,053848	333,53	330,19	(5.851.689,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.863.182,073412	235,94	233,58	(4.396.066,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.049.815	-	2.049.815
Antizipative Passiva	-	52.414	52.414
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	585.116.564	-	585.116.564
Gesamtverbindlichkeiten	587.166.379	52.414	587.218.793

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.892.232	-	1.892.232
Antizipative Passiva	-	15.046	15.046
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	439.591.586	-	439.591.586
Gesamtverbindlichkeiten	441.483.818	15.046	441.498.864

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.493.422	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.450	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	587.170.674	-	-
- Derivate	-	491.585	-
Gesamtvermögen	587.170.674	491.585	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.493.422	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.493.422	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	439.502.063	-	502
- Derivate	-	105.237	-
Gesamtvermögen	439.502.063	105.237	502
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.450	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.450	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	502
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(502)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	502
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	502

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	119.710.197	78.338.529
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	42.154.500	28.425.720
Nettowährungsgewinne	-	2.681
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	18.244.164	5.766.926
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(2.105.624)	(2.412.287)
	178.003.237	110.121.569

4. Betriebliche Aufwendungen

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	723.784	584.293
	723.784	584.293

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	1.365.699	248
	1.365.699	248

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	684.257	1.892.264
	684.257	1.892.264

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	52.414	15.046
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.049.815	1.892.232
	2.102.229	1.907.278

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.032.733	2.579.313
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	659.217	361.157
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(775.294)	(907.737)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.916.656	2.032.733

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	585.116.564	439.591.586	424.991.265
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	305,2799	216,2564	164,7692

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
salesforce.com Inc Com	Goldman Sachs		
USD0.001	International	(36.551)	(8.984.236)
			(8.984.236)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 100,35 % (2019: 99,98 %)			
Österreich: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
4.014 OMV AG Class A Com NPV		136.364	0,02
Österreich - insgesamt		136.364	0,02

Belgien: 0,19 % (2019: 1,14 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 1,03 %)			
3 Banque Nationale de Belgique Com NPV		6.190	0,00
Chemikalien: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
2.410 Rectice! SA Com NPV		27.474	0,00
24.061 Umicore SA Com NPV		1.081.331	0,19
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
Belgien - insgesamt		1.114.995	0,19

Bermuda: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
21 Axalta Coating Systems Com USD1.00		601	0,00
Bermuda - insgesamt		601	0,00

Kanada: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
67 Pretium Resources Inc Com NPV		736	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
13 Bausch Health Cos Inc Com NPV		241	0,00
Kanada - insgesamt		977	0,00

Cayman-Inseln: 0,92 % (2019: 0,00 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 TAL Education Group ADR NPV		210	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01		162	0,00
Internet: 0,92 % (2019: 0,00 %)			
8 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		2.107	0,00
3 Baidu Inc ADR USD0.00005		417	0,00
14 Tencent Music Entertainment Group ADR NPV		235	0,00
210.873 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001		5.385.696	0,92

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 Arco Platform Ltd Class A Com USD0.00005		219	0,00
29 Sapiens International Corp NV Com EURO.01		865	0,00
Cayman-Inseln - insgesamt		5.389.911	0,92

Dänemark: 1,19 % (2019: 2,09 %)			
Banken: 0,17 % (2019: 0,24 %)			
59.127 Danske Bank A/S Com DKK10.00		977.294	0,17
Getränke: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
14 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		5.130	0,00
Alternative Energien: 0,82 % (2019: 0,00 %)			
23.515 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		4.820.150	0,82
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
7 Demant A/S Com DKK0.20		264	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,07 %)			
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.913 Matas A/S Com DKK2.50		24.841	0,01
Transportdienstleistungen: 0,19 % (2019: 0,51 %)			
1 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		1.900	0,00
508 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		1.039.675	0,18
513 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		81.173	0,01
Dänemark - insgesamt		6.950.427	1,19

Finnland: 1,93 % (2019: 2,62 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,76 % (2019: 0,22 %)			
64.838 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		1.099.014	0,19
100.902 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		3.333.706	0,57
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,83 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,84 % (2019: 0,00 %)			
546.108 Metso Outotec Oyj Com NPV		4.899.408	0,84

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
8	Valmet Oyj Com NPV	203	0,00
Sonstige Fertigung: 0,16 % (2019: 0,54 %)			
101.536	Wartsila Oyj Abp Com NPV	957.327	0,16
Öl- und Gasgesellschaften: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
14.488	Neste Oyj Com NPV	973.630	0,17
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3.056	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	27.563	0,00
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,66 %)			
Finnland - insgesamt		11.290.851	1,93
Deutschland: 7,95 % (2019: 5,58 %)			
Werbung: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
569	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	51.048	0,01
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,76 % (2019: 0,00 %)			
18.789	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	4.449.006	0,76
Autohersteller: 1,43 % (2019: 0,53 %)			
49.625	Volkswagen AG Pref NPV	8.390.144	1,43
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,38 %)			
34	K+S AG Com NPV	307	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
20	Sixt SE Pref NPV	1.438	0,00
Computer: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
6.657	Bechtle AG Class A Com NPV	1.454.859	0,25
Elektrizität: 0,65 % (2019: 0,01 %)			
91.531	RWE AG Class A Com NPV	3.806.946	0,65
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
403	Nordex SE Com NPV	9.453	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2019: 0,08 %)			
2.869	Hochtief AG Class A Com NPV	277.640	0,05
Gesundheitsprodukte: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.510	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	69.631	0,01
Gesundheitsdienste: 0,77 % (2019: 0,01 %)			
100.283	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	4.498.445	0,77
Versicherungen: 0,74 % (2019: 1,06 %)			
19.812	Hannover Rueck SE Com NPV	3.324.986	0,57

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
3.519	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	983.322	0,17
Internet: 1,01 % (2019: 0,38 %)			
48.701	Delivery Hero SE Com NPV	5.898.434	1,01
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,49 %)			
1.956	Kion Group AG NPV	150.775	0,03
2	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	371	0,00
Medien: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1.609	Kloekner & Co SE Com NPV	13.781	0,00
Sonstige Fertigung: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
208	Siemens AG Com NPV	27.867	0,01
Pharmazeutika: 1,68 % (2019: 0,00 %)			
152.766	Bayer AG Com NPV	8.820.797	1,51
6.469	Merck KGaA Com NPV	1.035.760	0,17
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
887	Zalando SE Com NPV	89.975	0,02
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
837	Elmos Semiconductor SE Com NPV	26.933	0,00
Software: 0,36 % (2019: 0,08 %)			
77	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	7.673	0,00
13.382	Nemetschek SE Com NPV	1.061.300	0,18
8.448	SAP SE Com NPV	1.030.559	0,18
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
9	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	213	0,00
Transportdienstleistungen: 0,17 % (2019: 2,15 %)			
20.767	Deutsche Post AG Com NPV	1.006.080	0,17
Deutschland - insgesamt		46.487.743	7,95
Indien: 5,01 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 5,01 % (2019: 0,00 %)			
200.792	HDFC Bank Ltd ADR NPV	13.854.648	2,37
1.203.133	ICICI Bank Ltd ADR NPV	15.472.290	2,64
Indien - insgesamt		29.326.938	5,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Irland: 0,00 % (2019: 6,74 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,75 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 3,81 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,18 %)			
Irland - insgesamt		-	-
Israel: 0,99 % (2019: 0,00 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01		574	0,00
Halbleiter: 0,99 % (2019: 0,00 %)			
236.527 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00		5.785.451	0,99
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
11 Radware Ltd Com ILS0.05		277	0,00
Israel - insgesamt		5.786.302	0,99
Liechtenstein: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
102 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00		6.208	0,00
Liechtenstein - insgesamt		6.208	0,00
Luxemburg: 0,77 % (2019: 2,92 %)			
Landwirtschaft: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
7.212 Adecoagro SA Com USD1.50		44.570	0,01
Eisen und Stahl: 0,76 % (2019: 2,12 %)			
243.785 ArcelorMittal Com NPV		4.476.300	0,76
395 Arcelormittal NPV		7.279	0,00
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,80 %)			
Luxemburg - insgesamt		4.528.149	0,77
Niederlande: 0,00 % (2019: 0,88 %)			
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1 Argenx SE Com NPV		286	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
208 Arcadis NV Com EUR0.02		6.385	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,83 %)			
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
174 Basic-Fit NV Com EUR0.06		6.348	0,00

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
8 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50		421	0,00
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
4 AerCap Holdings NV Com EUR0.01		147	0,00
Niederlande - insgesamt		13.587	0,00
Norwegen: 0,07 % (2019: 0,73 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,30 %)			
Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
4.906 Storebrand ASA Com NOK5.00		34.998	0,01
Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
22.109 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		89.868	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
17.459 Equinor ASA Com NOK2.50		276.376	0,05
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2.427 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52		5.878	0,00
Norwegen - insgesamt		407.120	0,07
Portugal: 0,16 % (2019: 0,02 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
13 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		223	0,00
250 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		202	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
23 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		247	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
86.230 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		932.873	0,16
Portugal - insgesamt		933.545	0,16
Spanien: 0,09 % (2019: 0,74 %)			
Banken: 0,05 % (2019: 0,33 %)			
55.952 Bankinter SA Com EUR0.30		277.692	0,05
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
28 Indra Sistemas SA Com EUR0.20		224	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,31 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,10 %)				
306	Ferrovial SA Com EUR0.20	8.536	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
1.210	Viscofan SA Com EUR0.70	86.120	0,01	
Software: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
2.320	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	159.462	0,03	
Spanien - insgesamt			532.034	0,09
Schweden: 2,94 % (2019: 4,09 %)				
Autohersteller: 0,65 % (2019: 1,06 %)				
167.911	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.825.733	0,65	
Banken: 0,00 % (2019: 0,14 %)				
623	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class C Com SEK10.00	6.697	0,00	
194	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	3.522	0,00	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
827	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	26.213	0,00	
Ingenieurwesen & Bau: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
1.551	NCC AB Class B Com SEK8.00	26.812	0,00	
41.171	Skanska AB Class B Com NPV	981.391	0,17	
Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,43 %)				
696	Betsson AB Class A Com SEK0.67	6.032	0,00	
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
12	Sweco AB Class B Com SEK1.00	210	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,08 %)				
787	Scandi Standard AB Com NPV	6.130	0,00	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,73 % (2019: 0,06 %)				
188.569	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.242.375	0,73	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,19 % (2019: 0,00 %)				
35.553	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.087.829	0,19	
Investmentgesellschaften: 0,70 % (2019: 0,01 %)				
1.985	Investor AB Class B Com SEK6.25	137.816	0,03	
76.696	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	3.939.868	0,67	
Freizeit: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
18	Dometic Group AB Class A Com NPV	228	0,00	
Schweden - insgesamt			17.219.758	2,94
Schweiz: 2,44 % (2019: 5,96 %)				
Baustoffe: 0,03 % (2019: 1,11 %)				
9	Belimo Holding AG Com CHF1.00	76.052	0,01	
338	Sika AG Com CHF0.01	86.582	0,02	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
2	SGS SA Com CHF1.00	5.720	0,00	
Computer: 0,00 % (2019: 0,39 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
2	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.154	0,00	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens
81 Vontobel Holding AG Com CHF1.00		6.183 0,00	Vereinigte Staaten: 75,65 % (2019: 66,47 %)		
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
87 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		6.227 0,00	17 Astronics Corp Com USD0.01	194	0,00
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)			11 Ducommun Inc Com USD0.01	547	0,00
24 ALSO Holding AG Com CHF1.00		6.256 0,00	1.951 National Presto Industries Inc Com USD1.00	165.933	0,03
Lebensmittelprodukte: 1,19 % (2019: 0,15 %)			Fluggesellschaften: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
62.006 Nestle SA Com CHF0.10		6.930.042 1,19	12 JetBlue Airways Corp Com USD0.01	181	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,17 % (2019: 0,00 %)			118.355 Mesa Air Group Inc Com NPV	755.105	0,13
3.808 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		1.012.045 0,17	12 United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	541	0,00
Gesundheitsprodukte: 0,18 % (2019: 0,00 %)			Bekleidungseinzelhändler: 1,12 % (2019: 0,00 %)		
4.169 Sonova Holding AG Com CHF0.05		1.036.609 0,18	707 Crocs Inc Com USD0.001	41.635	0,01
Versicherungen: 0,21 % (2019: 2,57 %)			7 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.782	0,00
5.609 Baloise Holding AG Com CHF0.10		970.872 0,16	81.399 PVH Corp Com USD1.00	6.470.407	1,11
680 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		277.093 0,05	599 Unifi Inc Com USD0.10	9.069	0,00
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,07 %)			Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (2019: 2,96 %)		
Maschinen - diversifiziert: 0,29 % (2019: 0,00 %)			5 Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	205	0,00
582 Interroll Holding AG Com CHF1.00		1.661.847 0,28	25 Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	178	0,00
5.789 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		54.673 0,01	3 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	102	0,00
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,17 % (2019: 0,00 %)			26.677 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	291.313	0,05
8.836 SFS Group AG Class A Com CHF0.10		1.008.239 0,17	47 Superior Industries International Inc Com NPV	235	0,00
Pharmazeutika: 0,19 % (2019: 1,25 %)			106.369 Titan International Inc Com NPV	533.972	0,09
8 Novartis AG Com CHF0.50		727 0,00	Banken: 0,20 % (2019: 0,18 %)		
3.003 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		1.000.447 0,17	13.992 Bancorp Inc Com USD1.00	165.106	0,03
252 Roche Holding AG Com NPV		83.244 0,02	9 Baycom Corp Com NPV	129	0,00
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,09 %)			36.794 Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	263.445	0,04
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,07 %)			23.600 Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	277.772	0,05
132 Valora Holding AG Com CHF1.00		25.954 0,01	13.925 Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	471.361	0,08
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)			20 Hanmi Financial Corp Com USD0.001	195	0,00
Schweiz - insgesamt 14.250.966 2,44			24 Heritage Commerce Corp Com NPV	202	0,00
Vereinigtes Königreich: 0,03 % (2019: 0,00 %)			9 Northrim BanCorp Inc Com USD1.00	286	0,00
Bergbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)			2 SVB Financial Group Com USD0.001	690	0,00
3.853 BHP Group PLC ADR NPV		175.157 0,03	Getränke: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Vereinigtes Königreich - insgesamt 175.157 0,03			4 Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	3.723	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens
Biotechnologie: 0,32 % (2019: 0,23 %)			Chemikalien: 0,10 % (2019: 1,06 %)		
3	Acceleron Pharma Com USD0.001	354 0,00	55	PGT Innovations Inc Com USD0.01	1.024 0,00
3.171	ADMA Biologics Inc Com USD0.0001	6.469 0,00	16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	304 0,00
53.182	Agenus Inc Com USD0.01	196.773 0,04	Kohle: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
6	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	733 0,00	2	Balchem Corp Com USD0.07	207 0,00
14.772	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	436.660 0,08	6	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	224 0,00
82	Arena Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	5.401 0,00	1.031	Codexis Inc Com USD0.0001	19.094 0,00
3	Biogen Inc Com USD0.0005	721 0,00	41.043	Ferro Corp Com USD1.00	587.325 0,10
6	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	472 0,00	20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	542 0,00
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	324 0,00	22	Univar Solutions Inc Com USD0.01	394 0,00
10	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	2.345 0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 13,22 % (2019: 3,86 %)		
17.373	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	130.645 0,02	43	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	193 0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	220 0,00	75	Arlo Technologies Inc Com USD0.001	394 0,00
2	Exact Sciences Corp Com USD0.01	242 0,00	1.133	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	39.848 0,01
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	702 0,00	3	Barrett Business Services Inc Com USD0.01	200 0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01	330 0,00	1.627	BG Staffing Inc Com USD0.01	20.744 0,00
56.810	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	1.068.028 0,18	2	Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001	340 0,00
84	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	329 0,00	42	CBIZ Inc Com USD0.01	1.017 0,00
3	Incyte Corporation Com USD0.001	254 0,00	2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.821 0,00
30	Innoviva Inc Com USD0.01	314 0,00	3	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	796 0,00
5	Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	178 0,00	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	207 0,00
7	MacroGenics Inc Com USD0.01	161 0,00	77	FTI Consulting Inc Com USD0.01	8.087 0,00
16	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	281 0,00	129.803	Gartner Inc Com USD0.0005	19.730.056 3,37
33	Neogenomics Inc Com NPV	1.570 0,00	6	Global Payments Com NPV	1.171 0,00
21	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	1.314 0,00	5	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	417 0,00
3	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.548 0,00	23	HMS Holdings Corp Com USD0.01	723 0,00
6	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	209 0,00	4.366	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	89.328 0,02
19	Sangamo Therapeutics Inc Com USD0.01	190 0,00	33	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	469 0,00
Baustoffe: 0,16 % (2019: 0,02 %)			56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	197 0,00
22	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	192 0,00	3	Paycom Holding Corp Com USD0.001	590 0,00
10.302	Eagle Materials Inc Com USD0.01	937.379 0,16	229.093	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	49.053.393 8,38
19	Forterra Inc Com USD0.001	353 0,00	22	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	249 0,00
4	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	262 0,00	6	SP Plus Corp Com USD0.001	171 0,00
6	Louisiana-Pacific Corp Com USD1.00	205 0,00	25	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.875 0,00
			13	Vectrus Inc Com USD0.01	620 0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens
42.426	Verisk Analytics Com USD0.001	8.413.500		1,44	8	Itron Inc Com NPV	629		0,00
2	WEX Inc Com USD0.01	346		0,00	4.002	Kimball Electronics Inc Com NPV	61.671		0,01
11	WW International Inc Com NPV	325		0,00	5	OSI Systems Inc Com NPV	440		0,00
Computer: 5,18 % (2019: 3,80 %)					3	Plexus Corp Com USD0.01	224		0,00
22.677	A10 Networks Inc Com USD0.00001	180.962		0,03	37	Sanmina Corp Com USD0.01	1.177		0,00
212.277	Apple Inc Com USD0.00001	25.271.577		4,32	64	Stoneridge Inc Com NPV	1.719		0,00
3	CACI International Inc Class A Com USD0.10	712		0,00	6	Trimble Inc Com NPV	359		0,00
38.789	Fortinet Inc Com USD0.001	4.779.969		0,82	8.604	Vishay Precision Group Inc Com NPV	251.667		0,05
4	Insight Enterprises Inc Com USD0.01	286		0,00	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1.109	NetScout Systems Inc Com USD0.001	25.973		0,00	21	Sunrun Inc Com USD0.0001	1.346		0,00
1.390	Sykes Enterprises Inc Com USD0.01	52.306		0,01	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (2019: 0,07 %)				
21	Tenable Holdings Com USD0.01	756		0,00	27.724	Aegion Corp Com USD0.01	475.466		0,08
2	Varonis Systems Inc Com USD0.001	241		0,00	6	EMCOR Group Inc Com USD0.01	517		0,00
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,00 %)					15.516	Mistras Group Inc Com USD0.01	80.993		0,02
12	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	261		0,00	7	MYR Group Inc Com USD0.01	358		0,00
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)					31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	496		0,00
8	LKQ Corp Com USD0.01	282		0,00	3	TopBuild Corp Com NPV	523		0,00
13	ScanSource Inc Com NPV	326		0,00	Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	201		0,00	3	Caesars Entertainment Inc Com NPV	205		0,00
11	Veritiv Corp Com USD0.01	204		0,00	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	700		0,00
13	WESCO International Inc Com USD0.01	848		0,00	11	Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01	239		0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,11 % (2019: 0,00 %)					Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
7	Ally Financial Inc Com USD0.10	208		0,00	3	Clean Harbors Inc Com USD0.01	217		0,00
7.818	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	32.366		0,00	7	US Ecology Inc Com USD0.01	237		0,00
16	Blucora Inc Com USD0.0001	209		0,00	Lebensmittelprodukte: 2,08 % (2019: 0,00 %)				
2.035	Enova International Inc Com USD0.00001	42.552		0,01	21	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	484		0,00
2	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	211		0,00	7	Hain Celestial Group Inc Com USD0.01	270		0,00
72.776	LendingClub Corp Com USD0.01	580.752		0,10	2	Hershey Co Com USD1.00	296		0,00
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)					33	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	447		0,00
227	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	21.896		0,00	211.707	Mondelez International Inc Class A Com NPV	12.162.567		2,08
12	Generac Holdings Inc Com USD0.01	2.587		0,00	7	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	304		0,00
8	Powell Industries Inc Com USD0.01	207		0,00	10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	189		0,00
Elektronik: 0,06 % (2019: 0,15 %)					8	Sprouts Farmers Market Inc Com USD0.001	169		0,00
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	275		0,00	7	US Foods Holding Corp Com USD0.01	220		0,00
22	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	858		0,00					
5	Brady Corp Class A Com USD0.01	221		0,00					
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	510		0,00					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens
Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)			Eigenheimbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
8 Domtar Corp Com USD0.01	241	0,00	2 Molina Healthcare Inc Com USD0.001	408	0,00
2.104 Mercer International Inc Com USD1.00	17.232	0,01	3 Providence Service Corp Com USD0.001	407	0,00
2.444 Rolute Forest Products Inc Com USD0.001	13.393	0,00	55 Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	1.326	0,00
Gesundheitsprodukte: 0,07 % (2019: 7,71 %)			45 Tivity Health Inc Com USD0.001	829	0,00
3 ABIOMED Inc Com USD0.01	822	0,00	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
21 Axogen Inc Com USD0.01	300	0,00	285 Century Communities Inc Com USD0.01	12.682	0,00
49 Boston Scientific Corp Com USD0.01	1.624	0,00	13 M/I Homes Inc Com USD0.01	591	0,00
5 Cardiovascular Systems Inc Com NPV	172	0,00	18 NVR Inc Com USD0.01	71.949	0,02
7 CryoLife Inc Com USD0.01	146	0,00	13 Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	329	0,00
20 Cuta Inc Com USD0.001	500	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
11 Hanger Inc Com USD0.01	250	0,00	43 Daktronics Inc Com NPV	194	0,00
1 IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	461	0,00	3 Roku Inc Com USD0.0001	881	0,00
11 Inogen Inc Com USD0.001	386	0,00	12 Universal Electronics Inc Com USD0.01	632	0,00
1 Insulet Corp Com USD0.001	258	0,00	Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
14 Integer Holdings Corp Com USD0.001	1.009	0,00	32 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	1.180	0,00
1 Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	726	0,00	Versicherungen: 0,18 % (2019: 0,07 %)		
30.672 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	403.644	0,07	62 Tupperware Brands Corp Com USD0.01	2.086	0,00
6 Masimo Corp Com USD0.001	1.527	0,00	Internet: 8,70 % (2019: 10,77 %)		
7 Merit Medical Systems Com STK NPV	385	0,00	11 1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	258	0,00
8 Natus Medical Inc Com USD0.001	167	0,00	2.520 8x8 Inc Com USD0.001	49.820	0,01
17 Nevro Corp Com USD0.001	2.741	0,00	638 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.119.307	0,19
13 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	927	0,00	72 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	126.773	0,02
8 Surmodics Inc Com USD0.05	300	0,00	37 Amazon.com Inc Com USD0.01	117.218	0,02
Gesundheitsdienste: 4,22 % (2019: 0,01 %)			47 ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	581	0,00
11 Amedisys Inc Com USD0.001	2.693	0,00	3 Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	455	0,00
9.264 Apollo Medical Holdings Inc Com USD0.001	168.790	0,03	5.627 Booking Holdings Inc Com USD0.008	11.414.088	1,95
50.799 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	215.388	0,04	6 Chegg Inc Com USD0.001	468	0,00
3 Catalent Inc Com USD0.01	288	0,00			
394.235 Centene Corp Com USD0.001	24.304.588	4,15			
2 Chemed Corp Com USD1.00	956	0,00			
5 Cigna Holding Co Com USD0.01	1.046	0,00			
4 Encompass Health Corp Com USD0.01	322	0,00			
45 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	7.605	0,00			
4 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	799	0,00			
3 LHC Group Inc Com USD0.01	589	0,00			
2 Medpace Holdings Inc Com USD0.01	257	0,00			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
4 Cogent Communications Holdings Inc Com USD0.001		233	0,00	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 Eplus Inc Com USD0.01		253	0,00	63 Coeur Mining Inc Com USD0.01		447	0,00
3 Etsy Inc Com USD0.001		482	0,00	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
386 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		106.910	0,02	8 Colfax Corp Com USD0.001		289	0,00
27 HealthStream Inc Com NPV		504	0,00	7 Federal Signal Corp Com USD1.00		217	0,00
69 Limelight Networks Inc Com USD0.001		306	0,00	38 Harsco Corp Com USD1.25		644	0,00
1 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		294	0,00	19 Lydall Inc Com USD0.10		521	0,00
1 Stamps.com Inc Com USD0.001		188	0,00	9 TriMas Corp Com USD0.01		240	0,00
4 TechTarget Inc Com USD0.001		210	0,00	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
39 Truecar Inc Com USD0.0001		159	0,00	5 Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01		12	0,00
12 Twitter Inc Com USD0.000005		558	0,00	19 CVR Energy Inc Com USD0.01		269	0,00
65.229 VeriSign Inc Com USD0.001		13.092.765	2,24	63 Oil States International Inc Com USD0.01		280	0,00
97.850 Wayfair		24.889.126	4,25	12 PDC Energy Inc Com USD0.01		200	0,00
10 Yelp Inc Com USD0.000001		319	0,00	5 Penn Virginia Corp Com NPV		45	0,00
11 Zendesk Inc Com USD0.01		1.469	0,00	Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (2019: 0,17 %)			
56 Zix Corp Com USD0.01		403	0,00	14 Exterran Corp Com USD0.01		59	0,00
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,00 %)				19 Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		72	0,00
18 Cleveland Cliffs Inc Com USD0.125		198	0,00	11.607 Matrix Service Co Class C Com USD0.01		111.195	0,02
Freizeit: 0,01 % (2019: 0,01 %)				153 MRC Global Inc Com USD0.01		884	0,00
24 Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		1.368	0,00	334 NCS Multistage Holdings Inc Com USD0.01		341	0,00
16 MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01		347	0,00	1.323 Newpark Resources Inc Com USD0.01		1.985	0,00
82 Nautilus Inc Com STK NPV		1.730	0,00	17 Oceaneering International Inc Com USD0.25		103	0,00
2.340 Vista Outdoor Inc Com USD0.01		48.274	0,01	231 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		7.674	0,00
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				8 Thermon Group Holdings Com USD0.001		113	0,00
10 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01		552	0,00	Pharmazeutika: 3,01 % (2019: 0,08 %)			
Maschinen - diversifiziert: 2,16 % (2019: 0,00 %)				30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001		100	0,00
3 AGCO Corp Com USD0.01		278	0,00	49.273 Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		223.207	0,04
63.423 Manitowoc Co Inc Com USD0.01		704.629	0,12	6.472 Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		55.400	0,01
87.903 Middleby Corp Com USD0.01		11.953.929	2,04	43 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		170	0,00
5 SPX FLOW Inc Com USD0.01		268	0,00	2.314 Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001		41.097	0,01
5 Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		1.892	0,00	6 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		227	0,00
Medien: 0,11 % (2019: 0,00 %)				42 Antares Pharma Inc Com USD0.01		131	0,00
2 Charter Communications Inc Class A Com USD0.001		1.304	0,00	107.779 BioDelivery Sciences International Com USD0.001		409.560	0,07
16 EW Scripps Co Class A Com USD0.01		204	0,00	32 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		1.997	0,00
4.190 Walt Disney Co Com USD0.01		620.162	0,11				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)							
4 RBC Bearings Inc Com STK USD0.01		675	0,00				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens
1 DexCom Inc Com USD0.001		320 0,00	66.659 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	5.443.374	0,93
111.747 Eli Lilly and Company Com NPV	16.275.951	2,78	7 Zumiez Inc Com NPV	260	0,00
378 Flexion Therapeutics Inc Com USD0.001	4.048	0,00	Halbleiter: 7,55 % (2019: 12,77 %)		
2 Heska Corp Com USD0.001	250	0,00	1.421 Amkor Technology Inc Com USD0.001	20.946	0,01
21 Ironwood Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	242	0,00	681 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	18.373	0,00
4 Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	242	0,00	4 Cirrus Logic Inc Com USD0.001	321	0,00
3 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	337	0,00	34 FormFactor Inc Com USD0.001	1.394	0,00
13 Recro Pharma Inc Com USD0.01	31	0,00	476.663 Intel Corp Com USD0.001	23.046.656	3,94
16 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	495	0,00	117.907 Maxim Integrated Products Com USD0.001	9.790.997	1,67
38 SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	263	0,00	78.566 Micron Technology Inc Com USD0.10	5.035.295	0,86
44 TG Therapeutics Inc Com USD0.001	1.291	0,00	11 ON Semiconductor Corp Com USD0.01	316	0,00
13 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	977	0,00	6 Onto Innovation Inc Com NPV	265	0,00
50.415 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	615.567	0,10	25 Photronics Inc Com USD0.01	290	0,00
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			39.952 Qorvo Inc Com USD0.0001	6.259.679	1,07
11 Forestar Group Inc Com USD1.00	214	0,00	74 Rambus Inc Com USD0.001	1.163	0,00
35 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	1.255	0,00	14 Semtech Corp Com USD0.01	945	0,00
19 Redfin Corp Com NPV	910	0,00	9 Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	285	0,00
6 RMR Group Inc Class A Com NPV	222	0,00	Software: 20,78 % (2019: 8,54 %)		
Einzelhandel: 1,05 % (2019: 0,03 %)			71.579 Adobe Inc Com USD0.0001	34.248.404	5,85
19 American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	342	0,00	3 Alteryx Inc Class A Com NPV	360	0,00
1.825 America's Car-Mart Inc Com USD0.01	190.712	0,03	14.399 ANSYS Inc Com USD0.01	4.867.726	0,83
2 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	226	0,00	2 Aspen Technology Inc Com USD0.10	269	0,00
427 AutoZone Inc Com USD0.01	485.777	0,09	17 Black Knight Inc Com USD0.0001	1.558	0,00
6 Best Buy Co Inc Com USD0.10	653	0,00	12 Box Inc Class A Com USD0.0001	224	0,00
13 BJ's Restaurants Inc Com NPV	429	0,00	8 Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	930	0,00
145 Chico's FAS Inc Com USD0.01	219	0,00	5 Digital Turbine Inc Com USD0.0001	225	0,00
3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.868	0,00	2 Epam Systems Inc Com USD0.001	645	0,00
19 Container Store Group Inc Com USD0.01	177	0,00	19 Everbridge Inc Com USD0.001	2.412	0,00
2 Cracker Barrel Old Country Store Inc Com USD0.01	279	0,00	8 Five9 Inc Com USD0.001	1.242	0,00
18 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	159	0,00	9 LivePerson Inc Com USD0.001	526	0,00
5 Freshpet Inc Com USD0.001	684	0,00	13 Model N Inc Com USD0.00015	448	0,00
10 Gap Inc Com USD0.05	210	0,00	49.927 Paychex Inc Com USD0.01	4.650.700	0,80
29 MarineMax Inc Com USD0.001	952	0,00	6 PROS Holdings Inc Com USD0.001	257	0,00
29 Noodles & Co Class C Com USD0.01	231	0,00	165.468 salesforce.com Inc Com USD0.001*	40.672.034	6,95
13 PetIQ Inc Com USD0.001	374	0,00	34.280 ServiceNow Inc Com USD0.001	18.324.374	3,13
31 Regis Corp Com USD0.05	263	0,00	3 SPS Commerce Inc Com USD0.001	309	0,00
2 RH Com USD0.0001	906	0,00	27 SVMK Inc Com USD0.00001	575	0,00
			21.339 Synopsys Inc Com USD0.01	4.854.623	0,83
			32.634 Tyler Technologies Inc Com USD0.01	13.954.298	2,39
			14 Upland Software Inc Com USD0.0001	640	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
5 Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		1.384	0,00
10 Workiva Inc Com USD0.001		750	0,00
Telekommunikation: 1,24 % (2019: 10,34 %)			
5 Anterix Inc Com USD0.0001		149	0,00
3.414 ATN International Inc Com USD0.01		167.081	0,03
15 CalAmp Corp Com USD0.01		137	0,00
23.415 Casa Systems Inc Com USD0.001		124.333	0,02
6 Ciena Corp Com USD0.01		269	0,00
21 CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		249	0,00
293.117 EchoStar Corp Class A Com USD0.001		6.967.391	1,19
61 Extreme Networks Inc Com USD0.001		343	0,00
101 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		814	0,00
7 NETGEAR Inc Com USD0.001		223	0,00
13 Ooma Inc Com USD0.0001		203	0,00
43 Ribbon Communications Inc Com USD0.001		295	0,00
84 Viavi Solutions Inc Com USD0.001		1.138	0,00
63 Vonage Holdings Corp Com USD0.001		810	0,00
Textilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 Mohawk Industries Inc Com USD0.01		377	0,00
Transportdienstleistungen: 3,57 % (2019: 3,63 %)			
1.900 Bristow Group Inc Com USD0.01		42.275	0,01
32 Covenant Logistics Group Inc Com USD0.01		592	0,00
5 CryoPort Inc Com USD0.001		243	0,00
4 Hub Group Inc Class A Com USD0.01		219	0,00
112.007 Kansas City Southern Com USD0.01		20.852.343	3,56
Vereinigte Staaten - insgesamt		442.619.041	75,65
Aktien - insgesamt		587.170.674	100,35

Outperformance Swaps**: 0,34 % (2019: 0,02 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	43.009	0,01
Morgan Stanley Capital Services LLC†	USD	10.12.2021	60.861	0,01
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	387.715	0,07
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			491.585	0,09
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(2.493.422)	(0,43)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.493.422)	(0,43)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.001.837)	(0,34)

[†]Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	585.168.837	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	1.365.699	0,23
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.417.972)	(0,24)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	585.116.564	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
21.916.948.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
546.284.499.

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,57
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,08
Sonstige Vermögenswerte	0,35
	100,00

Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	43.908.080	9.925.115
Gesamtanlageertrag		43.908.080	9.925.115
Betriebliche Aufwendungen	4	(385.843)	(276.758)
Nettoertrag		43.522.237	9.648.357
Gewinn für das Geschäftsjahr		43.522.237	9.648.357
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		43.522.237	9.648.357

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	386.171.088	176.991.307
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	7.719.534	99
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	117.555.803	17.881.536
Umlaufvermögen insgesamt		511.446.425	194.872.942
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(837.156)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(125.310.496)	(10.548.404)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(125.310.496)	(11.385.560)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		386.135.929	183.487.382

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		183.487.382	205.414.852
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		43.522.237	9.648.357
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		254.473.388	160.884.598
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(95.347.078)	(192.460.425)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		159.126.310	(31.575.827)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	386.135.929	183.487.382

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.954.271.040	3.738.545.842
Kauf von Anlagen		(6.112.660.584)	(3.700.359.893)
Gezahlte Managementgebühren		(357.598)	(281.392)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(158.747.142)	37.904.557
Geschäfte mit Anteilen			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		261.813.655	154.557.674
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(95.347.078)	(192.460.425)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		166.466.577	(37.902.751)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		7.719.435	1.806
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		99	106
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(1.813)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	7.719.534	99

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlusssalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index ist repräsentativ für den Gesundheitspflegesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenz- indexstand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 %
			USD
2.147.998,054715	179,78	177,98	(3.861.713,86)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 %
			USD
1.151.259,173731	159,39	157,79	(1.834.945,95)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	125.275.039	-	125.275.039
Antizipative Passiva	-	35.457	35.457
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	386.135.929	-	386.135.929
Gesamtverbindlichkeiten	511.410.968	35.457	511.446.425

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.541.192	-	10.541.192
Antizipative Passiva	-	7.212	7.212
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	183.487.382	-	183.487.382
Gesamtverbindlichkeiten	194.028.574	7.212	194.035.786

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	837.156	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	380.445.182	-	-
- Derivate	-	5.725.906	-
Gesamtvermögen	380.445.182	5.725.906	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	176.222.973	-	766.691
- Derivate	-	1.643	-
Gesamtvermögen	176.222.973	1.643	766.691

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	837.156	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	837.156	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	766.691
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(766.691)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	766.691
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	766.691

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	50.630.880	13.687.682
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(16.223.016)	(11.843.003)
Nettowährungsverluste	-	(1.813)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	2.938.797	11.200.549
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	6.561.419	(3.118.300)
	43.908.080	9.925.115

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	385.843	276.758
	385.843	276.758

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	7.719.534	99
	7.719.534	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	117.555.803	10.541.269
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	7.340.267
	117.555.803	17.881.536

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	35.457	7.212
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	125.275.039	10.541.192
	125.310.496	10.548.404

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	409.357	486.504
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	557.581	395.994
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(202.145)	(473.141)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	764.793	409.357

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	386.135.929	183.487.382	205.414.852
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	504,8895	448,2332	422,2264

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

11.Sicherheiten (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
TransDigm Group Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(152)	(88.037)
			(88.037)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Boston Scientific Corp Com USD0.01	Goldman Sachs International	(11.263)	(487.125)
			(487.125)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 98,53 % (2019: 96,46 %)		
	Österreich: 0,08 % (2019: 0,39 %)		
	Versicherungen: 0,08 % (2019: 0,39 %)		
13.226	Vienna Insurance Group AG Wiener		
	Versicherung Gruppe Class A Com NPV	316.102	0,08
	Österreich - insgesamt	316.102	0,08
	Belgien: 1,04 % (2019: 1,97 %)		
	Chemikalien: 0,95 % (2019: 0,00 %)		
81.854	Umicore SA Com NPV	3.678.620	0,95
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,82 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
10.431	Bekaert SA Com NPV	320.673	0,09
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,05 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,10 %)		
	Belgien - insgesamt	3.999.293	1,04
	Britische Jungferninseln: 0,31 % (2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,31 % (2019: 0,00 %)		
48.917	Nomad Foods Ltd Com NPV	1.181.346	0,31
	Britische Jungferninseln - insgesamt	1.181.346	0,31
	Kanada: 0,30 % (2019: 2,51 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,11 %)		
14	CAE Inc Com NPV	341	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,42 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,84 %)		
	Bergbau: 0,30 % (2019: 0,91 %)		
28.679	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	1.175.265	0,30
16	SSR Mining Inc Com NPV	295	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,23 %)		
	Kanada - insgesamt	1.175.901	0,30
	Cayman-Inseln: 1,20 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,56 % (2019: 0,00 %)		
19.512	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	2.161.540	0,56
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
3	TAL Education Group ADR NPV	210	0,00
	Internet: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
124	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	32.656	0,01
2	Baidu Inc ADR USD0.00005	278	0,00

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
1.722	Tencent Music Entertainment Group ADR NPV	28.861	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,62 % (2019: 0,00 %)		
84.599	ZTO Express Cayman Inc ADR NPV	2.389.076	0,62
	Cayman-Inseln - insgesamt	4.612.621	1,20
	Dänemark: 2,62 % (2019: 4,60 %)		
	Getränke: 0,00 % (2019: 2,69 %)		
	Baustoffe: 0,60 % (2019: 0,16 %)		
6.367	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	2.332.946	0,60
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,14 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,12 %)		
	Pharmazeutika: 0,08 % (2019: 0,40 %)		
891	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	316.164	0,08
	Software: 0,08 % (2019: 0,00 %)		
2.232	SimCorp A/S Com DKK1.00	293.774	0,08
	Transportdienstleistungen: 1,86 % (2019: 0,09 %)		
721	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	1.369.581	0,35
1.840	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	3.765.753	0,98
10.160	D/S Norden A/S Com DKK1.00	180.260	0,05
11.665	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.845.779	0,48
	Dänemark - insgesamt	10.104.257	2,62
	Finnland: 3,00 % (2019: 0,92 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
38.952	Caverion Oyj Com NPV	271.179	0,07
	Forstprodukte und Papier: 1,83 % (2019: 0,55 %)		
167.685	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	2.842.286	0,74
127.488	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.212.082	1,09
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
24.634	Konecranes Oyj Com EUR0.50	842.762	0,22
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,65 % (2019: 0,00 %)		
99.482	Valmet Oyj Com NPV	2.523.998	0,65
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,34 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,08 % (2019: 0,00 %)		
36.152	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	326.067	0,08
	Immobilien: 0,15 % (2019: 0,00 %)		
26.949	Kojamo Oyj Com NPV	564.137	0,15
	Finnland - insgesamt	11.582.511	3,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Deutschland: 10,75 % (2019: 10,86 %)					Pharmazeutika: 1,22 % (2019: 0,14 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,07 % (2019: 0,00 %)					7.015 Dermapharm Holding SE Com NPV	469.579		0,12	
17.376 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	4.114.425		1,07		26.485 Merck KGaA Com NPV	4.240.550		1,10	
Autohersteller: 0,00 % (2019: 2,02 %)					Immobilien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (2019: 1,18 %)					Einzelhandel: 1,15 % (2019: 0,44 %)				
3.279 JOST Werke AG Class A Com NPV	153.756		0,04		43.754 Zalando SE Com NPV	4.438.308		1,15	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,01 %)					Software: 0,18 % (2019: 1,08 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,00 %)					6.903 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	687.839		0,18	
5.628 Sixt SE Pref NPV	404.606		0,10		Telekommunikation: 0,01 % (2019: 2,12 %)				
Computer: 0,36 % (2019: 0,00 %)					2.069 Deutsche Telekom AG Com NPV	37.409		0,01	
6.350 Bechtle AG Class A Com NPV	1.387.765		0,36		Transportdienstleistungen: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,02 %)					10.744 Deutsche Post AG Com NPV	520.505		0,13	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,25 %)					Deutschland - insgesamt	41.526.633		10,75	
Alternative Energien: 0,09 % (2019: 0,00 %)					Indien: 1,02 % (2019: 0,00 %)				
13 Nordex SE Com NPV	305		0,00		Banken: 1,02 % (2019: 0,00 %)				
10.606 Verbio AG Com NPV	329.859		0,09		17.008 HDFC Bank Ltd ADR NPV	1.173.552		0,30	
Ingenieurwesen & Bau: 1,19 % (2019: 0,00 %)					216.276 ICICI Bank Ltd ADR NPV	2.781.309		0,72	
47.335 Hochtief AG Class A Com NPV	4.580.730		1,19		Indien - insgesamt	3.954.861		1,02	
Gesundheitsprodukte: 2,10 % (2019: 0,17 %)					Irland: 0,00 % (2019: 0,89 %)				
176.272 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	8.128.521		2,10		Computer: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Gesundheitsdienste: 0,71 % (2019: 0,00 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
60.795 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.727.112		0,71		Irland - insgesamt	-		-	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,57 %)					Israel: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
Versicherungen: 0,58 % (2019: 2,82 %)					Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
13.278 Hannover Rueck SE Com NPV	2.228.405		0,58		3 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	345		0,00	
Internet: 1,11 % (2019: 0,00 %)					Internet: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
35.541 Delivery Hero SE Com NPV	4.304.557		1,11		7 Wix.com Ltd Com ILS0.01	1.788		0,00	
Maschinenbau & Bergbau: 0,08 % (2019: 0,00 %)					Israel - insgesamt	2.133		0,00	
16.198 Wacker Neuson SE Com NPV	310.985		0,08		Jersey: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,10 % (2019: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
5.015 Kion Group AG NPV	386.572		0,10		Jersey - insgesamt	-		-	
Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)					Luxemburg: 0,78 % (2019: 1,09 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (2019: 0,00 %)					Eisen und Stahl: 0,63 % (2019: 0,00 %)				
17.496 Kloeckner & Co SE Com NPV	149.849		0,04		131.785 ArcelorMittal Com NPV	2.419.793		0,63	
Sonstige Fertigung: 0,09 % (2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
2.729 Siemens AG Com NPV	365.616		0,09		8.237 Stabius SA Com EURO.01	583.796		0,15	
Verpackungen und Behälter: 0,40 % (2019: 0,00 %)					Immobilien: 0,00 % (2019: 1,09 %)				
13.343 Gerresheimer AG Class A Com NPV	1.559.380		0,40		Luxemburg - insgesamt	3.003.589		0,78	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Niederlande: 1,02 % (2019: 6,34 %)			4.940	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	52.947	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	53.114	0,01
10.758	Randstad NV Com EURO.10	669.173	0,17		Spanien: 2,10 % (2019: 10,78 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,24 %)				Banken: 0,23 % (2019: 2,92 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,33 % (2019: 0,00 %)			177.670	Bankinter SA Com EURO.30	881.782	0,23
29.251	Arcadis NV Com EURO.02	897.845	0,23		Elektrizität: 0,00 % (2019: 4,41 %)		
16.320	Boskalis Westminster Com EURO.01	377.750	0,10		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,19 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 3,19 %)			48	Ferrovial SA Com EURO.20	1.339	0,00
	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,05 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,67 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,12 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,08 %)		
	Freizeit: 0,13 % (2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,51 %)		
13.213	Basic-Fit NV Com EURO.06	482.065	0,13		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,07 %)			23	Repsol SA Com EUR1.00	222	0,00
	Öl- und Gasdienstleister: 0,34 % (2019: 0,00 %)				Software: 1,87 % (2019: 0,00 %)		
68.708	SBM Offshore NV Com EURO.25	1.300.633	0,34	105.318	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	7.238.891	1,87
	Software: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	8.122.234	2,10
23.970	TomTom NV Com EURO.20	196.266	0,05		Schweden: 8,58 % (2019: 6,76 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,67 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Autohersteller: 1,08 % (2019: 0,00 %)		
8	AerCap Holdings NV Com EURO.01	294	0,00	8.047	Volvo AB Class A Com SEK1.20	185.039	0,05
	Niederlande - insgesamt	3.924.026	1,02	174.403	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.973.649	1,03
	Norwegen: 0,96 % (2019: 0,42 %)				Banken: 1,78 % (2019: 0,02 %)		
	Banken: 0,08 % (2019: 0,00 %)			468.067	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	4.768.401	1,24
31.375	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	314.933	0,08	115.763	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.101.668	0,54
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,25 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,10 %)		
	Versicherungen: 0,20 % (2019: 0,17 %)				Computer: 0,04 % (2019: 0,00 %)		
107.576	Storebrand ASA Com NOK5.00	767.411	0,20	4.660	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	147.707	0,04
	Bergbau: 0,35 % (2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,43 %)		
336.596	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.368.184	0,35		Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,12 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,18 %)		
39.861	Equinor ASA Com NOK2.50	631.000	0,16		Ingenieurwesen & Bau: 0,08 % (2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,17 % (2019: 0,00 %)			18.778	NCC AB Class B Com SEK8.00	324.616	0,08
44.309	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	638.374	0,17		Unterhaltung: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	3.719.902	0,96	16.884	Betsson AB Class A Com SEK0.67	146.332	0,04
	Portugal: 0,01 % (2019: 0,09 %)			117.310	LeoVegas AB Class A Com EURO.01	462.394	0,12
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,08 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,07 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,08 % (2019: 0,82 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)			185.650	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.176.704	1,08
31	Altri SGPS SA Com EURO.13	167	0,00		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,97 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,38 %)				
Eisen und Stahl: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
112.394 SSAB AB Class B Com SEK8.80	310.506	0,08		
Freizeit: 1,44 % (2019: 0,00 %)				
333.270 Dometic Group AB Class A Com NPV	4.211.798	1,09		
39.490 Thule Group AB Com SEK0.01	1.333.924	0,35		
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,20 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,24 %)				
Medien: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
42.938 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	635.300	0,16		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,06 % (2019: 0,07 %)				
166.427 SKF AB Class B Com SEK2.50	4.111.159	1,06		
Sonstige Fertigung: 1,19 % (2019: 1,01 %)				
31.349 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	793.098	0,21		
183.370 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	3.792.975	0,98		
Immobilien: 0,25 % (2019: 0,37 %)				
19.648 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	985.416	0,25		
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
Telekommunikation: 0,18 % (2019: 1,65 %)				
55.859 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	685.028	0,18		
Schweden - insgesamt	33.145.714	8,58		
Schweiz: 7,98 % (2019: 14,83 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,40 %)				
Baustoffe: 1,98 % (2019: 0,44 %)				
1 Belimo Holding AG Com CHF1.00	8.450	0,00		
217 Forbo Holding AG Com CHF0.10	355.714	0,09		
28.411 Sika AG Com CHF0.01	7.277.710	1,89		
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,32 %)				
2 Givaudan SA Com CHF10.00	8.183	0,00		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,35 %)				
1 SGS SA Com CHF1.00	2.860	0,00		
Computer: 0,00 % (2019: 0,40 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,16 % (2019: 0,49 %)				
3.216 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	306.573	0,08		
4.129 Vontobel Holding AG Com CHF1.00	315.160	0,08		
Elektrizität: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
7.643 BKW AG Class A Com CHF2.50	791.907	0,21		

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,27 % (2019: 0,14 %)				
3.839 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	1.047.424	0,27		
Elektronik: 0,09 % (2019: 0,05 %)				
1.350 ALSO Holding AG Com CHF1.00	351.928	0,09		
Lebensmittelprodukte: 2,15 % (2019: 1,38 %)				
74.274 Nestle SA Com CHF0.10	8.301.163	2,15		
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
923 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	245.304	0,07		
196 Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	313.063	0,08		
Gesundheitsprodukte: 1,19 % (2019: 0,82 %)				
1 Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.151	0,00		
10.400 Tecan Group AG Com CHF0.10	4.574.484	1,19		
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,67 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,16 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (2019: 1,13 %)				
661 Inficon Holding AG Com CHF5.00	561.481	0,14		
72.890 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	688.401	0,18		
Pharmazeutika: 1,26 % (2019: 2,73 %)				
35.219 Idorsia Ltd Com CHF0.05	1.051.941	0,27		
11.589 Roche Holding AG Com NPV	3.828.223	0,99		
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,53 %)				
Einzelhandel: 0,20 % (2019: 0,82 %)				
15.832 Swatch Group AG Com CHF0.45	762.132	0,20		
Schweiz - insgesamt	30.793.252	7,98		

Vereinigtes Königreich: 1,93 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 0,53 % (2019: 0,00 %)				
45.328 BHP Group PLC ADR NPV	2.060.611	0,53		
Öl- und Gasgesellschaften: 1,40 % (2019: 0,00 %)				
275.418 BP PLC ADR NPV	5.387.176	1,40		
Vereinigtes Königreich - insgesamt	7.447.787	1,93		

Vereinigte Staaten: 54,85 % (2019: 33,76 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,34 % (2019: 0,00 %)				
2.264 TransDigm Group Inc Com USD0.01*	1.311.286	0,34		
Fluggesellschaften: 2,19 % (2019: 0,00 %)				
182.421 Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	8.453.389	2,19		
Bekleidungseinzelhändler: 0,18 % (2019: 0,01 %)				
1.146 Crocs Inc Com USD0.001	67.488	0,02		
4 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.018	0,00		

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
41.975 Unifi Inc Com USD0.10 Autoteile und Ausrüstung: 0,39 % (2019: 0,00 %)	635.502	0,16	117 MEI Pharma Inc Com USD0.00000002 3.696 Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	337 10.792	0,00 0,00
17.273 Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01 6 Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	709.057 341	0,18 0,00	5 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001 19.023 Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	313 9.816.439	0,00 2,54
2.702 American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01 13 Dana Inc Com USD0.01	21.508 219	0,01 0,00	17 Sangamo Therapeutics Inc Com USD0.01 12 Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	170 278	0,00 0,00
63.348 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63 19.557 Superior Industries International Inc Com NPV	691.760 97.589	0,18 0,02	Baustoffe: 1,50 % (2019: 1,01 %) 66.474 Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	5.122.486	1,33
44 Titan International Inc Com NPV Banken: 1,00 % (2019: 1,06 %)	221	0,00	22.767 Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01 4 Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	198.984 262	0,05 0,00
51.364 Bancorp Inc Com USD1.00 28.500 Merchants Bancorp Com NPV	606.095 759.240	0,16 0,20	25.412 Summit Materials Inc Class A Com USD0.01 Chemikalien: 0,24 % (2019: 0,00 %)	482.828	0,12
2 SVB Financial Group Com USD0.001 114.963 Veritex Holdings Inc Com USD0.01	690 2.493.547	0,00 0,64	26.429 Koppers Holdings Inc Com USD0.01 32.580 Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	715.433 210.792	0,19 0,05
Getränke: 0,00 % (2019: 0,00 %) 2 Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.862	0,00	33 Univar Solutions Inc Com USD0.01 Gewerbliche Dienstleistungen: 1,48 % (2019: 0,91 %)	591	0,00
Biotechnologie: 4,04 % (2019: 4,72 %) 3 Acceleron Pharma Com USD0.001	354	0,00	84.899 Arlo Technologies Inc Com USD0.001 281 Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	446.569 9.883	0,12 0,00
65 ADMA Biologics Inc Com USD0.0001 13.985 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	133 1.707.708	0,00 0,44	16.211 BG Staffing Inc Com USD0.01 14 Brightview Holdings Inc Com USD0.01	206.690 191	0,05 0,00
621 AnaptysBio Inc Com USD0.001 38 Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	16.016 219	0,01 0,00	45.413 Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001 12 Ennis Inc Com USD2.50	395.093 196	0,10 0,00
1 Biogen Inc Com USD0.0005 3 Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	240 236	0,00 0,00	2 FleetCor Technologies Inc Com USD0.001 5 Forrester Research Inc Com USD0.01	530 207	0,00 0,00
3 Blueprint Medicines Corp Com USD0.001 10.506 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	324 2.463.867	0,00 0,64	6 FTI Consulting Inc Com USD0.01 2 Gartner Inc Com USD0.0005	630 304	0,00 0,00
23 ChemoCentryx Inc Com USD0.001 21 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	1.269 158	0,00 0,00	2 Global Payments Com NPV 4 Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	390 334	0,00 0,00
8 Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001 20 Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	202 183	0,00 0,00	12.735 Green Dot Corp Class A Com USD0.001 10 Herc Holdings Inc Com USD0.01	682.087 573	0,18 0,00
2 Exact Sciences Corp Com USD0.01 4 FibroGen Inc Com USD0.01	242 165	0,00 0,00	19 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001 34.638 Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	270 1.120.539	0,00 0,29
3 Incyte Corporation Com USD0.001 44.036 Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	254 1.563.718	0,00 0,41	10.481 National Research Corp Com USD0.001 3 Paylocity Holding Corp Com USD0.001	537.780 590	0,14 0,00
21 Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666 11 MacroGenics Inc Com USD0.01	815 254	0,00 0,00	12 Perdoceo Education Corp Com USD0.01 49.973 Resources Connection Inc Com USD0.01	136 605.173	0,00 0,16

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
85.355 Sabre Corp Com USD0.01	960.244	0,25	7 US Ecology Inc Com USD0.01	237	0,00
26.059 SP Plus Corp Com USD0.001	741.118	0,19	Lebensmittelprodukte: 0,12 % (2019: 0,00 %)		
9 TrueBlue Inc Com NPV	172	0,00	15 Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	346	0,00
Computer: 0,10 % (2019: 0,00 %)			7 Hain Celestial Group Inc Com USD0.01	269	0,00
1 CACI International Inc Class A Com USD0.10	237	0,00	503 Hershey Co Com USD1.00	74.389	0,02
93.366 Conduent Inc Com USD0.01	394.005	0,10	9 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	390	0,00
7 Tenable Holdings Com USD0.01	252	0,00	8.786 Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	367.958	0,10
4 TTEC Holdings Inc Com USD0.01	271	0,00	11 Simply Good Foods Co Com USD0.01	239	0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,08 % (2019: 1,53 %)			8 Sprouts Farmers Market Inc Com USD0.001	169	0,00
16.553 Ally Financial Inc Com USD0.10	490.797	0,13	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
10 Enova International Inc Com USD0.00001	209	0,00	5 Neenah Inc Com USD0.01	243	0,00
7 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	277	0,00	Gesundheitsprodukte: 7,25 % (2019: 8,51 %)		
7 HomeStreet Inc Com NPV	226	0,00	33.248 Abbott Laboratories Com NPV	3.598.099	0,93
9.419 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	993.799	0,26	1 ABIOMED Inc Com USD0.01	274	0,00
334.157 LendingClub Corp Com USD0.01	2.666.573	0,69	18.587 Accuray Inc Com USD0.001	82.898	0,02
6 PRA Group Inc Com USD0.01	250	0,00	23 AngioDynamics Inc Com USD0.01	327	0,00
5 StoneX Group Inc Com USD0.01	308	0,00	522.838 Boston Scientific Corp Com USD0.01	17.332.080	4,49
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,25 %)			5 Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	300	0,00
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			13.251 Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	1.256.990	0,33
4 Encore Wire Corp Com USD0.01	207	0,00	1 IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	461	0,00
4 Generac Holdings Inc Com USD0.01	862	0,00	1 Insulet Corp Com USD0.001	258	0,00
Elektronik: 1,39 % (2019: 1,95 %)			6 Integer Holdings Corp Com USD0.001	432	0,00
40.216 Agilent Technologies Inc Com USD0.01	4.701.250	1,22	12 Intersect ENT Inc Com USD0.001	230	0,00
3 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	275	0,00	3 Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	2.178	0,00
5 Brady Corp Class A Com USD0.01	221	0,00	8 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	105	0,00
42 GoPro Inc Class A Com USD0.0001	294	0,00	1 Masimo Corp Com USD0.001	254	0,00
3 Plexus Corp Com USD0.01	224	0,00	12 Natus Medical Inc Com USD0.001	251	0,00
23 Sanmina Corp Com USD0.01	732	0,00	11 Nevro Corp Com USD0.001	1.774	0,00
6 Trimble Inc Com NPV	359	0,00	4 Nuvasive Inc Com USD0.001	185	0,00
22.490 Vishay Precision Group Inc Com NPV	657.832	0,17	5 Quanterix Corp Com USD0.001	216	0,00
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			10.240 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	729.805	0,19
4 Sunrun Inc Com USD0.0001	256	0,00	6 Surmodics Inc Com USD0.05	225	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (2019: 0,00 %)			3.109 Teleflex Inc Com USD1.00	1.189.970	0,31
12.115 Aegion Corp Com USD0.01	207.772	0,05	14 Varex Imaging Corp Com USD0.01	233	0,00
3 EMCOR Group Inc Com USD0.01	259	0,00	21.836 Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	3.799.027	0,98
30.162 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	482.290	0,13	Gesundheitsdienste: 10,65 % (2019: 1,92 %)		
3 TopBuild Corp Com NPV	523	0,00	53 Amedisys Inc Com USD0.001	12.974	0,00
Umweltkontrolle: 0,06 % (2019: 0,00 %)			36.170 Catalent Inc Com USD0.01	3.477.384	0,90
17.898 Covanta Holding Corp Com USD0.10	221.935	0,06	12.041 Chemed Corp Com USD1.00	5.758.608	1,49

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
70.180 Cigna Holding Co Com USD0.01	14.677.445	3,80	1.801 FireEye Inc Com USD0.0001	27.069	0,01
48.275 HCA Healthcare Inc Com USD0.01	7.246.560	1,88	21.798 GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	1.733.813	0,45
13.115 Humana Inc Com USD0.17	5.252.820	1,36	1.136 HealthStream Inc Com NPV	21.220	0,01
15.279 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	2.581.998	0,67	4 Okta Inc Class A Com NPV	980	0,00
10.555 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	2.109.311	0,55	20 Perficient Inc Com USD0.001	911	0,00
3 LHC Group Inc Com USD0.01	589	0,00	55 RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	16.338	0,00
2 Molina Healthcare Inc Com USD0.001	408	0,00	1 Stamps.com Inc Com USD0.001	187	0,00
183 R1 RCM Com USD0.01	3.711	0,00	537.650 Truecar Inc Com USD0.0001	2.193.612	0,57
28 RadNet Inc Com USD0.0001	522	0,00	5 Twitter Inc Com USD0.000005	232	0,00
16 Tivity Health Inc Com USD0.001	295	0,00	Freizeit: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Eigenheimbau: 0,41 % (2019: 0,01 %)			16 MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	347	0,00
3.454 Cavco Industries Com USD0.01	621.755	0,16	24 Nautilus Inc Com STK NPV	506	0,00
7.923 Century Communities Inc Com USD0.01	352.573	0,09	7 Planet Fitness Inc Com USD0.0001	511	0,00
13.549 M/I Homes Inc Com USD0.01	615.802	0,16	Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
14 Meritage Homes Corp Com USD0.01	1.262	0,00	6 Boyd Gaming Corp Com USD0.01	231	0,00
27 TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	472	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,31 % (2019: 0,00 %)		
Wohnungseinrichtungen: 0,31 % (2019: 0,00 %)			8.091 Albany International Corp Class A Com USD0.001	554.476	0,14
114.678 Daktronics Inc Com NPV	517.198	0,13	57.132 Manitowoc Co Inc Com USD0.01	634.737	0,17
23.748 Flexsteel Industries Inc Com USD1.00	694.867	0,18	4 Middleby Corp Com USD0.01	544	0,00
4 Roku Inc Com USD0.0001	1.174	0,00	Medien: 0,00 % (2019: 0,25 %)		
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 1,22 %)			24 Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	72	0,00
6 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	221	0,00	2 Walt Disney Co Com USD0.01	296	0,00
Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,25 %)			Sonstige Fertigung: 0,18 % (2019: 0,00 %)		
72 Tupperware Brands Corp Com USD0.01	2.423	0,00	20 Harsco Corp Com USD1.25	339	0,00
Versicherungen: 2,60 % (2019: 0,00 %)			27.462 Raven Industries Inc Com USD1.00	692.592	0,18
1 Alleghany Corp Com USD1.00	575	0,00	9 TriMas Corp Com USD0.01	240	0,00
35.551 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	8.137.979	2,11	Büroeinrichtung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
7 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	153	0,00	19 Kimball International Inc Class B Com USD0.05	208	0,00
100.154 Radian Group Inc Com USD0.001	1.890.908	0,49	Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
Internet: 6,00 % (2019: 1,80 %)			3.706 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	81.792	0,02
37.536 8x8 Inc Com USD0.001	742.087	0,19	4.496 Oil States International Inc Com USD0.01	19.962	0,01
2.751 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	4.826.354	1,25	Öl- und Gasdienstleister: 0,44 % (2019: 0,00 %)		
479 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	843.394	0,22	54.816 ChampionX Corp Com USD0.01	651.214	0,17
3.825 Amazon.com Inc Com USD0.01	12.117.753	3,14	22.999 Exterran Corp Com USD0.01	97.516	0,03
20 ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	247	0,00	19 Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	71	0,00
4 Booking Holdings Inc Com USD0.008	8.114	0,00	13.739 Matrix Service Co Class C Com USD0.01	131.619	0,03
4 Cogent Communications Holdings Inc Com USD0.001	233	0,00	124 MRC Global Inc Com USD0.01	717	0,00
56.197 eGain Corp Com USD0.001	637.274	0,16	42.579 NOW Inc Com USD0.01	237.591	0,06
3 Eplus Inc Com USD0.01	253	0,00	2.463 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	81.821	0,02
2 F5 Networks Inc Com NPV	326	0,00	36.270 Thermon Group Holdings Com USD0.001	512.858	0,13
6 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.662	0,00			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	bewertet	Bestand	Zeitwert	bewertet
Verpackungen und Behälter: 0,19 % (2019: 0,00 %)			Halbleiter: 0,60 % (2019: 0,25 %)		
13.629 Berry Global Group Inc Com USD0.01	722.337	0,19	48 GMS Inc Com USD0.01	1.499	0,00
3 Crown Holdings Inc Com USD5.00	283	0,00	29.698 L Brands Inc Com USD0.50	1.152.579	0,30
Pharmazeutika: 5,13 % (2019: 2,78 %)			2 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	740	0,00
74.353 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	293.694	0,08	11 MarineMax Inc Com USD0.001	361	0,00
10 Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001	178	0,00	6 PetIQ Inc Com USD0.001	173	0,00
124.335 Antares Pharma Inc Com USD0.01	387.925	0,10	21 Regis Corp Com USD0.05	178	0,00
11 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	519	0,00	6.082 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	496.656	0,13
10.482 BioDelivery Sciences International Com USD0.001	39.832	0,01	19 Vera Bradley Inc Com NPV	161	0,00
140.208 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	8.748.979	2,26	18 Zumiez Inc Com NPV	668	0,00
20 Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	124	0,00	Software: 2,32 % (2019: 0,84 %)		
8 Clovis Oncology Inc Com USD0.001	39	0,00	16 Amkor Technology Inc Com USD0.001	236	0,00
14 Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001	317	0,00	4 Cirrus Logic Inc Com USD0.001	320	0,00
50.524 CVS Health Corp Com USD0.01	3.425.022	0,89	12.268 DSP Group Inc Com USD0.001	206.471	0,05
1.162 DexCom Inc Com USD0.001	371.468	0,10	19 FormFactor Inc Com USD0.001	779	0,00
41.417 Eli Lilly and Company Com NPV	6.032.386	1,56	8 MaxLinear Inc Com NPV	250	0,00
5 Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	206	0,00	700 Micron Technology Inc Com USD0.10	44.863	0,01
7.029 Kadmon Holdings Com USD0.001	30.646	0,01	25 Photronics Inc Com USD0.01	290	0,00
9 Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	545	0,00	252.245 Pixelworks Inc Com USD0.001	751.690	0,20
3 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	337	0,00	79.188 Rambus Inc Com USD0.001	1.244.835	0,32
197.513 Recro Pharma Inc Com USD0.01	472.056	0,12	5 Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	586	0,00
12 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	371	0,00	4.455 Veeco Instruments Inc Com USD0.01	74.042	0,02
12 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	147	0,00	Software: 2,32 % (2019: 0,84 %)		
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,48 %)			3 Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	238	0,00
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,88 %)			7.831 Adobe Inc Com USD0.0001	3.746.899	0,97
Immobilien: 0,25 % (2019: 0,00 %)			2 Aspen Technology Inc Com USD0.10	269	0,00
5.580 Forestar Group Inc Com USD1.00	108.587	0,03	31.808 Black Knight Inc Com USD0.0001	2.914.249	0,76
12.019 Howard Hughes Corp Com NPV	874.142	0,22	5 Blackline Inc Com USD0.01	614	0,00
29 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	1.040	0,00	4 Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	183	0,00
5 Redfin Corp Com NPV	239	0,00	44.104 Box Inc Class A Com USD0.0001	824.304	0,21
Einzelhandel: 2,54 % (2019: 2,76 %)			4 Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	177	0,00
88.474 American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	1.591.647	0,41	8 Five9 Inc Com USD0.001	1.242	0,00
2.367 AutoZone Inc Com USD0.01	2.692.818	0,70	9 LivePerson Inc Com USD0.001	526	0,00
15 BJ's Restaurants Inc Com NPV	496	0,00	31 NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	550	0,00
12.478 Brinker International Inc Com USD0.10	625.273	0,16	15.820 Paychex Inc Com USD0.01	1.473.633	0,38
94.700 Cato Corp Class A Com USD0.03	763.282	0,20	6 PROS Holdings Inc Com USD0.001	257	0,00
3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.868	0,00	6 Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	279	0,00
34 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	301	0,00	11 Smartsheet Inc Class A Com NPV	638	0,00
117.759 Gap Inc Com USD0.05	2.468.229	0,64	6 SPS Commerce Inc Com USD0.001	618	0,00
			13 SVMK Inc Com USD0.00001	277	0,00
			5 Twilio Inc Class A Com USD0.001	1.600	0,00
			3 Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	831	0,00
			17 Workiva Inc Com USD0.001	1.275	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 0,84 % (2019: 0,36 %)				
140.440 CalAmp Corp Com USD0.01			1.280.813	0,33
8.014 Casa Systems Inc Com USD0.001			42.554	0,01
20 CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01			237	0,00
6 EchoStar Corp Class A Com USD0.001			142	0,00
27 Extreme Networks Inc Com USD0.001			152	0,00
46 Infinera Corp Com USD0.001			389	0,00
50 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025			403	0,00
6.981 Ribbon Communications Inc Com USD0.001			47.890	0,02
37.058 Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01			703.361	0,18
53 Viavi Solutions Inc Com USD0.001			718	0,00
89.208 Vonage Holdings Corp Com USD0.001			1.147.215	0,30
Transportdienstleistungen: 0,51 % (2019: 0,00 %)				
11.577 United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01			1.980.477	0,51
Vereinigte Staaten - insgesamt			211.779.906	54,85
Aktien - insgesamt			380.445.182	98,53
Outperformance Swaps**: 1,48 % (2019: -0,46 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	2.127.536	0,55
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	864.971	0,22
Morgan Stanley Capital Services LLC†	USD	10.12.2021	1.584.309	0,41
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	1.149.090	0,30
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			5.725.906	1,48
Outperformance Swaps zum Zeitwert			5.725.906	1,48

		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen		386.171.088	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		7.719.534	2,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(7.754.693)	(2,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		386.135.929	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.			
** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR ab.			
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 385.067.315.			

		% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		74,39
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		1,12
Sonstige Vermögenswerte		24,49
		100,00

† Grandfathered Swap.

Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	140.012.275	10.571.119
Gesamtanlageertrag		140.012.275	10.571.119
Betriebliche Aufwendungen	4	(446.897)	(106.343)
Nettoertrag		139.565.378	10.464.776
Gewinn für das Geschäftsjahr		139.565.378	10.464.776
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		139.565.378	10.464.776

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	668.889.902	104.964.187
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	243	244
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	96.888.254	2.960.471
Umlaufvermögen insgesamt		765.778.399	107.924.902
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.024.555)	(448.317)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(96.949.635)	(2.964.109)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(97.974.190)	(3.412.426)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		667.804.209	104.512.476

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		104.512.476	105.888.459
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		139.565.378	10.464.776
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		509.767.145	56.383.477
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(86.040.790)	(68.224.236)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		423.726.355	(11.840.759)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	667.804.209	104.512.476

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.924.919.690	1.254.766.577
Kauf von Anlagen		(8.348.256.935)	(1.242.818.371)
Gezahlte Managementgebühren		(389.111)	(111.584)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(423.726.356)	11.836.622
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		509.767.145	56.383.477
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(86.040.790)	(68.224.236)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		423.726.355	(11.840.759)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1)	(4.137)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		244	216
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	4.165
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	243	244

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index ist repräsentativ für den Industriesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR) zum Ende der Geschäftsjahre zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
3.548.720,199201	188,20	186,32	(6.678.655,93)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
607.422,040787	172,07	170,34	(1.045.160,73)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	96.888.251	-	96.888.251
Antizipative Passiva	-	61.384	61.384
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	667.804.209	-	667.804.209
Gesamtverbindlichkeiten	764.692.460	61.384	764.753.844

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.960.511	-	2.960.511
Antizipative Passiva	-	3.598	3.598
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	104.512.476	-	104.512.476
Gesamtverbindlichkeiten	107.472.987	3.598	107.476.585

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.024.555	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	448.317	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	666.834.479	-	-
- Derivate	-	2.055.423	-
Gesamtvermögen	666.834.479	2.055.423	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.024.555	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.024.555	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	104.919.717	-	44.470
Gesamtvermögen	104.919.717	-	44.470
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	448.317	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	448.317	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	44.470
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(44.470)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	44.470
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	44.470

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	108.053.442	3.882.086
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(619.864)	2.287.938
Nettowährungsgewinne	-	4.165
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	31.099.512	5.802.432
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.479.185	(1.405.502)
	140.012.275	10.571.119

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	446.897	106.343
	446.897	106.343

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	243	244
	243	244

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	96.888.254	2.960.471
	96.888.254	2.960.471

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	61.384	3.598
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	96.888.251	2.960.511
	96.949.635	2.964.109

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	250.955	292.616
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.456.250	144.754
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(239.087)	(186.415)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.468.118	250.955

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	667.804.209	104.512.476	105.888.459
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	454,8709	416,4590	361,8683

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.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	Goldman Sachs International	(37.778)	(1.750.633)
			(1.750.633)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 99,86 % (2019: 100,43 %)			
Österreich: 1,37 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 1,37 % (2019: 0,00 %)			
268.589 OMV AG Class A Com NPV		9.124.527	1,37
Österreich - insgesamt		9.124.527	1,37
Belgien: 0,44 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,44 % (2019: 0,00 %)			
64.784 Umicore SA Com NPV		2.911.473	0,44
Belgien - insgesamt		2.911.473	0,44
Bermuda: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
18 Axalta Coating Systems Com USD1.00		515	0,00
Bermuda - insgesamt		515	0,00
Kanada: 0,36 % (2019: 1,92 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 1,67 %)			
Bergbau: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
78.468 Pan American Silver Corp Com NPV		2.317.160	0,34
4.736 Pretium Resources Inc Com NPV		52.001	0,01
2.895 SSR Mining Inc Com NPV		53.297	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,24 %)			
Kanada - insgesamt		2.422.458	0,36
Cayman-Inseln: 2,62 % (2019: 0,00 %)			
Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
578 Zai Lab Ltd ADR USD0.00006		64.031	0,01
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1 TAL Education Group ADR NPV		70	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01		162	0,00
Internet: 2,60 % (2019: 0,00 %)			
1.339 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		352.639	0,05
3 Baidu Inc ADR USD0.00005		417	0,00
197.465 JD.com Inc ADR USD0.00002		16.853.637	2,53
427 Pinduoduo Inc ADR USD0.00002		59.272	0,01
2.585 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001		66.021	0,01
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Software: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
5 Arco Platform Ltd Class A Com USD0.00005		219	0,00
2.378 Sapiens International Corp NV Com EURO.01		70.983	0,01
Cayman-Inseln - insgesamt		17.467.451	2,62
Dänemark: 1,34 % (2019: 1,13 %)			
Banken: 0,53 % (2019: 0,00 %)			
212.338 Danske Bank A/S Com DKK10.00		3.509.677	0,53
Getränke: 0,00 % (2019: 0,71 %)			
Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
3.111 Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00		66.994	0,01
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Transportdienstleistungen: 0,80 % (2019: 0,40 %)			
59 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		120.750	0,02
33.025 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		5.225.619	0,78
Dänemark - insgesamt		8.923.040	1,34
Finnland: 3,98 % (2019: 4,24 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
27 Caverion Oyj Com NPV		188	0,00
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,29 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 2,10 %)			
Forstprodukte und Papier: 2,18 % (2019: 0,03 %)			
160.448 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		2.719.618	0,41
358.688 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		11.850.709	1,77
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.619 Konecranes Oyj Com EUR0.50		55.388	0,01
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,09 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,61 % (2019: 0,03 %)			
454.123 Metso Outotec Oyj Com NPV		4.074.165	0,61
Maschinen - diversifiziert: 0,41 % (2019: 0,00 %)			
109.153 Valmet Oyj Com NPV		2.769.365	0,41

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Sonstige Fertigung: 0,15 % (2019: 0,15 %)				1.804 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		334.913	0,05
103.171 Wartsila Oyj Abp Com NPV		972.742	0,15	Medien: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Telekommunikation: 0,62 % (2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 1,26 % (2019: 0,00 %)			
1.029.499 Nokia Oyj Com NPV		4.122.402	0,62	63.064 Siemens AG Com NPV		8.448.962	1,26
Finnland - insgesamt		26.564.577	3,98	Pharmazeutika: 1,49 % (2019: 1,90 %)			
Deutschland: 12,82 % (2019: 12,38 %)				73.435 Bayer AG Com NPV		4.240.179	0,64
Werbung: 0,05 % (2019: 0,00 %)				933 Dermapharm Holding SE Com NPV		62.455	0,01
3.840 Stroer SE & Co KGaA Com NPV		344.506	0,05	35.172 Merck KGaA Com NPV		5.631.437	0,84
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,45 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 1,83 % (2019: 0,00 %)			
12.660 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		2.997.733	0,45	538 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		57.405	0,01
Autohersteller: 0,62 % (2019: 1,29 %)				120.165 Zalando SE Com NPV		12.189.269	1,82
24.306 Volkswagen AG Pref NPV		4.109.438	0,62	Software: 0,29 % (2019: 0,10 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,84 %)				12.261 Nemetschek SE Com NPV		972.396	0,15
Baustoffe: 0,40 % (2019: 0,72 %)				7.848 SAP SE Com NPV		957.366	0,14
37.131 HeidelbergCement AG Class A Com NPV		2.644.535	0,40	Telekommunikation: 0,90 % (2019: 2,70 %)			
Chemikalien: 0,27 % (2019: 0,00 %)				62.242 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		1.475.676	0,22
23.895 BASF SE Com NPV		1.753.008	0,26	249.984 Deutsche Telekom AG Com NPV		4.519.851	0,68
Computer: 0,00 % (2019: 0,40 %)				Transportdienstleistungen: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
552 KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		41.995	0,01	49.507 Deutsche Post AG Com NPV		2.398.421	0,36
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Deutschland - insgesamt		85.647.618	12,82
Elektronik: 0,37 % (2019: 0,00 %)				Indien: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
5.458 Sartorius AG Pref NPV		2.494.024	0,37	Banken: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
Alternative Energien: 0,09 % (2019: 0,00 %)				32.486 HDFC Bank Ltd ADR NPV		2.241.534	0,33
25.637 Nordex SE Com NPV		601.379	0,09	195.920 ICICI Bank Ltd ADR NPV		2.519.531	0,38
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,48 %)				Indien - insgesamt		4.761.065	0,71
Gesundheitsprodukte: 1,96 % (2019: 0,00 %)				Irland: 4,17 % (2019: 0,00 %)			
283.669 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		13.080.973	1,96	Baustoffe: 1,83 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,03 %)				265.808 Johnson Controls International plc Com USD0.01		12.237.800	1,83
Versicherungen: 0,78 % (2019: 3,87 %)				Gesundheitsprodukte: 2,34 % (2019: 0,00 %)			
31.172 Hannover Rueck SE Com NPV		5.231.499	0,78	137.554 Medtronic PLC Com USD0.10		15.639.890	2,34
Internet: 0,67 % (2019: 0,00 %)				Irland - insgesamt		27.877.690	4,17
37.050 Delivery Hero SE Com NPV		4.487.320	0,67	Israel: 0,00 % (2019: 0,39 %)			
Maschinen - diversifiziert: 1,03 % (2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,39 %)			
85.270 Kion Group AG NPV		6.572.878	0,98	Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
				2 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01		230	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1	% des
Bestand Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens	Bestand Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
USD	USD		USD	USD	
Internet: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Versicherungen: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
2 Wix.com Ltd Com ILS0.01	511	0,00	63.738 Storebrand ASA Com NOK5.00	454.685	0,07
Israel - insgesamt	741	0,00	Bergbau: 0,53 % (2019: 0,46 %)		
			876.858 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.564.222	0,53
Liechtenstein: 0,01 % (2019: 0,00 %)			Öl- und Gasgesellschaften: 1,17 % (2019: 0,00 %)		
Banken: 0,01 % (2019: 0,00 %)			493.822 Equinor ASA Com NOK2.50	7.817.204	1,17
421 VP Bank AG Com CHF10.00	50.689	0,01	Norwegen - insgesamt	11.867.338	1,78
Liechtenstein - insgesamt	50.689	0,01			
			Portugal: 1,81 % (2019: 0,08 %)		
Luxemburg: 2,27 % (2019: 0,26 %)			Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,08 %)		
Eisen und Stahl: 2,27 % (2019: 0,00 %)			Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
786.442 ArcelorMittal Com NPV	14.440.389	2,16	379 Sonae SGPS SA Com EUR1.00	305	0,00
40.574 Arcelormittal NPV	747.724	0,11	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,26 %)			44 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	472	0,00
Luxemburg - insgesamt	15.188.113	2,27	Öl- und Gasgesellschaften: 1,81 % (2019: 0,00 %)		
			1.115.021 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	12.062.780	1,81
Niederlande: 0,86 % (2019: 5,43 %)			Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Landwirtschaft: 0,01 % (2019: 0,00 %)			2.653 Pharol SGPS SA Com EUR0.03	387	0,00
7.124 ForFarmers NV Com NPV	45.932	0,01	Portugal - insgesamt	12.063.944	1,81
Chemikalien: 0,00 % (2019: 1,48 %)					
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,66 % (2019: 0,00 %)			Singapur: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
71.477 Randstad NV Com EUR0.10	4.446.041	0,66	Elektronik: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2019: 0,05 %)			39.940 Flex Ltd Com NPV	648.226	0,10
33.322 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	956.236	0,14	Singapur - insgesamt	648.226	0,10
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,35 %)					
Freizeit: 0,01 % (2019: 0,00 %)			Südafrika: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
1.526 Accell Group Com EUR0.01	48.008	0,01	Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
Medien: 0,00 % (2019: 0,29 %)			5.485 Gold Fields Ltd ADR NPV	47.774	0,01
Pharmazeutika: 0,04 % (2019: 0,00 %)			Südafrika - insgesamt	47.774	0,01
5.903 UniQure NV Com EUR0.05	283.817	0,04			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,26 %)			Spanien: 6,23 % (2019: 12,96 %)		
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Banken: 1,37 % (2019: 2,68 %)		
4 AerCap Holdings NV Com EUR0.01	147	0,00	1.848.916 Bankinter SA Com EUR0.30	9.176.233	1,37
Niederlande - insgesamt	5.780.181	0,86	94 CaixaBank SA Com EUR1.00	241	0,00
			Elektrizität: 0,00 % (2019: 6,35 %)		
Norwegen: 1,78 % (2019: 0,46 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,84 % (2019: 1,98 %)		
Banken: 0,01 % (2019: 0,00 %)			201.714 Ferrovial SA Com EUR0.20	5.626.890	0,84
3.111 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	31.227	0,01	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,40 %)		
			Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,55 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
	USD		
Versicherungen: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
2.723.077	Mapfre SA Com EURO.10	5.234.553	0,78
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
22	Repsol SA Com EUR1.00	212	0,00
Software: 3,24 % (2019: 0,00 %)			
314.296	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	21.602.712	3,24
Spanien - insgesamt		41.640.841	6,23
Schweden: 13,75 % (2019: 3,86 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,54 %)			
Autohersteller: 2,51 % (2019: 0,00 %)			
99.347	Volvo AB Class A Com SEK1.20	2.284.467	0,34
635.326	Volvo AB Class B Com SEK1.20	14.475.453	2,17
Banken: 1,98 % (2019: 0,03 %)			
290.749	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.083.050	0,46
988.622	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	10.071.520	1,51
3.326	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	60.383	0,01
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,49 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 1,74 % (2019: 0,00 %)			
486.897	Skanska AB Class B Com NPV	11.606.142	1,74
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
695	BillerudKorsnas AB Class A Com SEK7.38	11.246	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,79 % (2019: 0,00 %)			
828.285	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	18.634.535	2,79
Gesundheitsprodukte: 1,84 % (2019: 0,58 %)			
48.093	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.030.233	0,15
137.371	Lifco AB Class B Com NPV	11.263.144	1,69
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,58 % (2019: 0,08 %)			
127.036	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	3.886.970	0,58
Investmentgesellschaften: 1,17 % (2019: 0,00 %)			
48.844	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.391.186	0,51
Schweiz: 9,78 % (2019: 24,83 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1	Georg Fischer AG Com CHF1.00	1.169	0,00
Banken: 0,06 % (2019: 2,69 %)			
3.183	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	329.094	0,05
103	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	47.103	0,01
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Baustoffe: 0,16 % (2019: 0,14 %)			
32	Forbo Holding AG Com CHF0.10	52.455	0,01
1.661	Geberit AG Com CHF0.10	1.003.609	0,15
Chemikalien: 0,01 % (2019: 0,70 %)			
10	Givaudan SA Com CHF10.00	40.915	0,01
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 2,39 %)			
17	SGS SA Com CHF1.00	48.617	0,01
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,38 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,86 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,46 %)			
Schweden - insgesamt		91.836.236	13,75

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Netto-vermö-gens	
Lebensmittelprodukte: 4,64 % (2019: 0,85 %)				
277.458	Nestle SA Com CHF0.10	31.009.831	4,64	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
7.796	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	2.071.929	0,31	
Gesundheitsprodukte: 1,42 % (2019: 0,00 %)				
21.607	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.503.930	1,42	
Versicherungen: 0,32 % (2019: 2,72 %)				
12.254	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.121.067	0,32	
23	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	11.763	0,00	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,79 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,40 % (2019: 0,51 %)				
66	Inficon Holding AG Com CHF5.00	56.063	0,01	
18	Interroll Holding AG Com CHF1.00	51.397	0,01	
59	Kardex AG Com CHF0.45	11.575	0,00	
271.483	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	2.563.989	0,38	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
8.189	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	934.413	0,14	
Sonstige Fertigung: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
25.048	Sulzer AG Com CHF0.01	2.498.436	0,37	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
Pharmazeutika: 1,94 % (2019: 5,99 %)				
38.717	Idorsia Ltd Com CHF0.05	1.156.421	0,17	
35.650	Roche Holding AG Com NPV	11.776.353	1,77	
Immobilien: 0,00 % (2019: 4,27 %)				
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,66 %)				
Schweiz - insgesamt		65.290.129	9,78	
Vereinigtes Königreich: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
6.726	BHP Group PLC ADR NPV	305.764	0,05	
Vereinigtes Königreich - insgesamt		305.764	0,05	
Vereinigte Staaten: 35,40 % (2019: 32,49 %)				
Werbung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
3	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	220	0,00	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Netto-vermö-gens	
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,51 % (2019: 1,37 %)				
28	Astronics Corp Com USD0.01	320	0,00	
13.196	National Presto Industries Inc Com USD1.00	1.122.320	0,17	
7.979	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	3.015.583	0,45	
10.312	TransDigm Group Inc Com USD0.01	5.972.607	0,89	
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
22	Vector Group Ltd Com USD0.10	247	0,00	
Fluggesellschaften: 3,26 % (2019: 0,87 %)				
90.017	Alaska Air Group Inc Com USD0.01	4.588.167	0,69	
2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	340	0,00	
10	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	151	0,00	
370.801	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00*	17.182.918	2,57	
Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2019: 0,02 %)				
23	Crocs Inc Com USD0.001	1.354	0,00	
137	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	34.879	0,01	
19	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	598	0,00	
Autohersteller: 0,84 % (2019: 0,00 %)				
126.752	Navistar International Corp Com USD0.10	5.610.044	0,84	
Autoteile und Ausrüstung: 0,39 % (2019: 0,00 %)				
16.108	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	661.233	0,10	
7.784	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01	61.960	0,01	
3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	102	0,00	
6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	235	0,00	
109.004	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	1.190.324	0,18	
140.058	Titan International Inc Com NPV	703.091	0,10	
Banken: 0,86 % (2019: 4,04 %)				
13.569	Bank of Marin Bancorp Com NPV	470.844	0,07	
274	Baycom Corp Com NPV	3.946	0,00	
2.050	Camden National Corp Com NPV	70.418	0,01	
25.457	First Community Bankshares Inc Com USD1.00	536.379	0,08	
15.450	Heartland Financial USA Inc Com USD1.00	602.241	0,09	
25	Hope Bancorp Inc Com USD0.001	237	0,00	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1	Netto- vermö- gens
		USD					USD		
22.194 Northrim Bancorp Inc Com USD1.00		705.103		0,10	25 Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		579		0,00
78.267 US Bancorp Com USD0.01		3.381.917		0,51	38 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		8.655		0,00
Getränke: 0,14 % (2019: 0,00 %)					Baustoffe: 0,38 % (2019: 0,64 %)				
1.017 Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		946.664		0,14	3.759 Armstrong World Industries Inc Com USD0.01		289.668		0,05
Biotechnologie: 0,48 % (2019: 2,31 %)					33.767 Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01		2.210.388		0,33
4 Acceleron Pharma Com USD0.001		472		0,00	61 PGT Innovations Inc Com USD0.01		1.136		0,00
9.225 ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		272.691		0,04	Chemikalien: 0,69 % (2019: 0,35 %)				
10.005 Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001		272.436		0,04	6.915 CF Industries Holdings Inc Com USD0.01		257.930		0,04
2 Biogen Inc Com USD0.0005		480		0,00	233.181 Codexis Inc Com USD0.0001		4.318.512		0,65
6 Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001		472		0,00	2 Rogers Corp Com USD1.00		294		0,00
1 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		539		0,00	10 Univar Solutions Inc Com USD0.01		179		0,00
60 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		14.071		0,01	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,49 % (2019: 0,11 %)				
35 Clearside Biomedical Inc Com USD0.001		70		0,00	23.353 ABM Industries Inc Com USD0.01		899.090		0,13
8 Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		202		0,00	169 Arlo Technologies Inc Com USD0.001		889		0,00
44.448 Fate Therapeutics Com USD0.001		2.598.652		0,39	25 Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01		879		0,00
4 FibroGen Inc Com USD0.01		165		0,00	2 Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001		340		0,00
18 Five Prime Therapeutics Com USD0.001		338		0,00	17 CBIZ Inc Com USD0.01		412		0,00
9 Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001		352		0,00	31 Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001		270		0,00
13 Homology Medicines Inc Com USD0.0001		128		0,00	1 FleetCor Technologies Inc Com USD0.001		265		0,00
164 ImmunoGen Inc Com USD0.01		894		0,00	2 Gartner Inc Com USD0.0005		304		0,00
3 Incyte Corporation Com USD0.001		254		0,00	3.514 Global Payments Com NPV		685.898		0,10
5 Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001		178		0,00	7 Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		584		0,00
21 Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666		815		0,00	3.692 Green Dot Corp Class A Com USD0.001		197.744		0,03
16 Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001		62		0,00	31 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001		440		0,00
10 MacroGenics Inc Com USD0.01		231		0,00	56 Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		197		0,00
48 MEI Pharma Inc Com USD0.00000002		138		0,00	87.633 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001		18.763.978		2,81
14 Myriad Genetics Inc Com USD0.01		246		0,00	11 Perdoceo Education Corp Com USD0.01		125		0,00
38 Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001		260		0,00	23 Sabre Corp Com USD0.01		259		0,00
21 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		1.314		0,00	213 ServiceSource International Inc Com USD0.0001		328		0,00
2 Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		1.032		0,00	13 TriNet Group Inc Com USD0.000025		975		0,00
20 Sangamo Therapeutics Inc Com USD0.01		200		0,00	9 TrueBlue Inc Com NPV		172		0,00
					10 Vectrus Inc Com USD0.01		477		0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Netto-vermö-gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Netto-vermö-gens
47.692	Verisk Analytics Com USD0.001	9.457.800	1,42		17.386	PerkinElmer Inc Com USD1.00	2.312.338	0,35	
2	WEX Inc Com USD0.01	346	0,00		46	Sanmina Corp Com USD0.01	1.464	0,00	
Computer: 0,34 % (2019: 1,15 %)					63	Stoneridge Inc Com NPV	1.692	0,00	
2.370	Agilysys Inc Com USD0.30	88.543	0,01		6	Trimble Inc Com NPV	359	0,00	
4.900	Apple Inc Com USD0.00001	583.345	0,09		12.453	Vishay Precision Group Inc Com NPV	364.250	0,05	
364	CACI International Inc Class A Com USD0.10	86.374	0,01		Alternative Energien: 0,01 % (2019: 0,03 %)				
341.029	Conduent Inc Com USD0.01	1.439.142	0,22		461	First Solar Inc Com USD0.001	43.071	0,01	
21	MTS Systems Corp Com USD0.25	736	0,00		13	Sunrun Inc Com USD0.0001	833	0,00	
2.882	OneSpan Inc Com USD0.001	57.006	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,31 %)				
619	Tenable Holdings Com USD0.01	22.290	0,00		11	Aegion Corp Com USD0.01	189	0,00	
Vertrieb/Großhandel: 2,86 % (2019: 0,02 %)					3	EMCOR Group Inc Com USD0.01	258	0,00	
43.855	Copart Inc Com NPV	5.063.060	0,76		63.351	Mistras Group Inc Com USD0.01	330.692	0,05	
6.723	Pool Corp Com USD0.001	2.326.898	0,35		7	MYR Group Inc Com USD0.01	358	0,00	
19	Resideo Technologies Inc Com USD0.001	351	0,00		17.491	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	69.439	0,01	
574	ScanSource Inc Com NPV	14.407	0,00		33	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	528	0,00	
27.941	WW Grainger Inc Com USD0.50	11.687.720	1,75		Unterhaltung: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,49 % (2019: 1,56 %)					942	Caesars Entertainment Inc Com NPV	64.169	0,01	
207	Blucora Inc Com USD0.0001	2.699	0,00		10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	700	0,00	
20.937	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	829.315	0,12		40	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	1.116	0,00	
2	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	211	0,00		Umweltkontrolle: 0,99 % (2019: 0,00 %)				
309.011	LendingClub Corp Com USD0.01	2.465.908	0,37		8	Clean Harbors Inc Com USD0.01	579	0,00	
14	PRA Group Inc Com USD0.01	583	0,00		274.625	Covanta Holding Corp Com USD0.10	3.405.350	0,51	
5	StoneX Group Inc Com USD0.01	308	0,00		12	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	231	0,00	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,00 %)					32.769	Republic Services Inc Com USD0.01	3.169.418	0,48	
4	NorthWestern Corp Com USD0.01	232	0,00		Lebensmittelprodukte: 0,70 % (2019: 0,00 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,69 % (2019: 0,00 %)					7	Hain Celestial Group Inc Com USD0.01	270	0,00	
532	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	51.317	0,01		15	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	651	0,00	
87.743	Encore Wire Corp Com USD0.01	4.533.681	0,68		6	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	251	0,00	
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	862	0,00		4.325	Simply Good Foods Co Com USD0.01	94.025	0,01	
Elektronik: 0,42 % (2019: 0,01 %)					8	Sprouts Farmers Market Inc Com USD0.001	169	0,00	
9	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	825	0,00		146.098	US Foods Holding Corp Com USD0.01	4.599.165	0,69	
3.100	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	120.838	0,02		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
7	Digimarc Corp Com USD0.001	294	0,00		5	Neenah Inc Com USD0.01	243	0,00	
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	294	0,00						
307	Kimball Electronics Inc Com NPV	4.731	0,00						
3	OSI Systems Inc Com NPV	264	0,00						

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesundheitsprodukte: 1,77 % (2019: 0,52 %)				6 M/I Homes Inc Com USD0.01	273	0,00	
128 ABIOMED Inc Com USD0.01	35.085	0,00		20 Meritage Homes Corp Com USD0.01	1.803	0,00	
45.357 AngioDynamics Inc Com USD0.01	644.976	0,10		20 NVR Inc Com USD0.01	79.944	0,01	
146.644 AtriCure Inc Com USD0.001	6.376.081	0,95		51.742 PulteGroup Inc Com USD0.01	2.257.503	0,34	
21 Axogen Inc Com USD0.01	300	0,00		13 Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	329	0,00	
1.641 Boston Scientific Corp Com USD0.01	54.399	0,01		28 TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	489	0,00	
6 Haemonetics Corp Com USD0.01	677	0,00		Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
78.544 Hanger Inc Com USD0.01	1.782.163	0,27		4 American Woodmark Corp Com STK NPV	350	0,00	
1 IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	461	0,00		43 Daktronics Inc Com NPV	194	0,00	
11 Inogen Inc Com USD0.001	386	0,00		4 Roku Inc Com USD0.0001	1.174	0,00	
1 Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	726	0,00		5 Universal Electronics Inc Com USD0.01	264	0,00	
372 iRadimed Corp Com USD0.0001	9.118	0,00		Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
9.146 Masimo Corp Com USD0.001	2.327.566	0,35		6 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	221	0,00	
6 NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	298	0,00		Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
11 Nevro Corp Com USD0.001	1.774	0,00		119 Tupperware Brands Corp Com USD0.01	4.004	0,00	
4 Nuvasive Inc Com USD0.001	185	0,00		Versicherungen: 0,82 % (2019: 0,43 %)			
18 OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	216	0,00		1 Alleghany Corp Com USD1.00	575	0,00	
7 Orthofix Medical Inc Com USD0.10	257	0,00		159.968 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	2.341.932	0,35	
38 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	2.708	0,00		1 Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	343.688	0,05	
72.637 Surgalign Holdings Inc Com USD0.001	164.160	0,02		2 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	458	0,00	
23 Surmodics Inc Com USD0.05	861	0,00		4.219 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	92.438	0,01	
120 T2 Biosystems Inc Com USD0.001	133	0,00		144.093 Radian Group Inc Com USD0.001	2.720.476	0,41	
26.223 Varex Imaging Corp Com USD0.01	437.400	0,07		Internet: 4,12 % (2019: 2,74 %)			
Gesundheitsdienste: 0,44 % (2019: 0,00 %)				42.742 8x8 Inc Com USD0.001	845.009	0,13	
414.789 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	1.758.705	0,27		1.309 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.296.510	0,34	
193 Cigna Holding Co Com USD0.01	40.364	0,01		1.755 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	3.090.099	0,46	
4 Encompass Health Corp Com USD0.01	322	0,00		1.339 Amazon.com Inc Com USD0.01	4.242.006	0,64	
2 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	338	0,00		63 ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	779	0,00	
2 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	400	0,00		8 Booking Holdings Inc Com USD0.008	16.228	0,00	
13.753 Magellan Health Inc Com USD0.01	1.087.175	0,16		10 CarGurus Inc Class A Com USD0.001	250	0,00	
2 Molina Healthcare Inc Com USD0.001	408	0,00		6 Chegg Inc Com USD0.001	468	0,00	
3 Providence Service Corp Com USD0.001	407	0,00		14.066 Comscore Inc Com USD0.001	35.868	0,01	
701 R1 RCM Com USD0.01	14.216	0,00		2 F5 Networks Inc Com NPV	326	0,00	
11 RadNet Inc Com USD0.0001	205	0,00		52.949 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	14.665.284	2,20	
16 Tivity Health Inc Com USD0.001	295	0,00		55 HealthStream Inc Com NPV	1.027	0,00	
3 US Physical Therapy Inc Com USD0.01	319	0,00		24 Liquidity Services Inc Com USD0.001	228	0,00	
Eigenheimbau: 0,37 % (2019: 0,07 %)				2 Okta Inc Class A Com NPV	490	0,00	
3.401 Century Communities Inc Com USD0.01	151.344	0,02					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
2 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		588	0,00	
4 Rapid7 Inc Com USD0.01		300	0,00	
3 RingCentral Inc Class A Com USD0.0001		891	0,00	
13 TechTarget Inc Com USD0.001		682	0,00	
41 Truecar Inc Com USD0.0001		167	0,00	
13 Twitter Inc Com USD0.000005		605	0,00	
11.381 VeriSign Inc Com USD0.001		2.284.394	0,34	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,16 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
10 Commercial Metals Co Class C Com USD0.01		199	0,00	
6 Steel Dynamics Inc Com USD0.005		217	0,00	
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
5 Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		285	0,00	
24 Nautilus Inc Com STK NPV		506	0,00	
12 Planet Fitness Inc Com USD0.0001		876	0,00	
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		311	0,00	
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 2,30 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 4,09 %)				
12 DXP Enterprises Inc Com USD0.01		253	0,00	
4 Middleby Corp Com USD0.01		544	0,00	
Medien: 0,38 % (2019: 0,57 %)				
24 Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01		73	0,00	
10 Scholastic Corp Com USD0.01		237	0,00	
16.914 Walt Disney Co Com USD0.01		2.503.441	0,38	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
17 CIRCOR International Inc Com USD0.01		562	0,00	
9 L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01		131	0,00	
2 RBC Bearings Inc Com STK USD0.01		338	0,00	
140 TimkenSteel Corp Com NPV		659	0,00	
Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
23 Alcoa Corp Com USD0.01		458	0,00	
12.645 Coeur Mining Inc Com USD0.01		89.653	0,01	
Sonstige Fertigung: 1,20 % (2019: 0,06 %)				
20 Harsco Corp Com USD1.25		339	0,00	
26 Lydall Inc Com USD0.10		712	0,00	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
29.903 Parker-Hannifin Corp Com USD0.50		7.991.876	1,20	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
13 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		287	0,00	
54.983 Oil States International Inc Com USD0.01		244.125	0,04	
5.013 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		57.098	0,01	
Öl- und Gasdienstleister: 0,12 % (2019: 0,56 %)				
44.676 ChampionX Corp Com USD0.01		530.751	0,08	
19 Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		71	0,00	
22 Matrix Service Co Class C Com USD0.01		211	0,00	
54 MRC Global Inc Com USD0.01		312	0,00	
29 NOW Inc Com USD0.01		162	0,00	
7.941 Oceaneering International Inc Com USD0.25		48.202	0,01	
525 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		17.440	0,00	
54 TETRA Technologies Inc Com USD0.01		44	0,00	
16.165 Thermo Group Holdings Com USD0.001		228.573	0,03	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
27 Berry Global Group Inc Com USD0.01		1.431	0,00	
6 Crown Holdings Inc Com USD5.00		566	0,00	
Pharmazeutika: 0,41 % (2019: 1,35 %)				
3 AbbVie Inc Com USD0.01		314	0,00	
2.362 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		9.330	0,00	
10 Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001		178	0,00	
212 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		8.014	0,00	
25.475 Antares Pharma Inc Com USD0.01		79.482	0,01	
2.490 BioDelivery Sciences International Com USD0.001		9.462	0,00	
4.718 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		294.403	0,05	
6.624 Chimerix Inc Com USD0.001		24.972	0,00	
14 Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001		317	0,00	
1 DexCom Inc Com USD0.001		320	0,00	
4 Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		165	0,00	
2.371 Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001		56.050	0,01	
4 Pacira BioSciences Inc Com USD0.001		242	0,00	
19.892 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		2.231.882	0,34	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens
272 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		8.421 0,00	14 Semtech Corp Com USD0.01		945 0,00
34 SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		236 0,00	6 Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		703 0,00
30 TG Therapeutics Inc Com USD0.001		880 0,00	9 Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001		285 0,00
11 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		827 0,00	17 Veeco Instruments Inc Com USD0.01		283 0,00
12 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		147 0,00	Software: 1,68 % (2019: 0,68 %)		
Immobilien: 0,13 % (2019: 0,19 %)			2.222 Adobe Inc Com USD0.0001	1.063.160	0,16
45.770 Forestar Group Inc Com USD1.00	890.684	0,13	9 Black Knight Inc Com USD0.0001	825	0,00
12 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	430	0,00	72.089 Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	3.290.142	0,49
Einzelhandel: 1,57 % (2019: 2,81 %)			4 Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	465	0,00
2 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	225	0,00	42 Digital Turbine Inc Com USD0.0001	1.889	0,00
12 AutoZone Inc Com USD0.01	13.652	0,00	9 LivePerson Inc Com USD0.001	526	0,00
124.049 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	6.070.958	0,91	12 New Relic Inc Com USD0.001	717	0,00
1.000 Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	39.420	0,00	123.805 NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	2.196.301	0,33
19 Container Store Group Inc Com USD0.01	177	0,00	24.208 Paychex Inc Com USD0.01	2.254.975	0,34
52 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	460	0,00	6 Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	279	0,00
19 Denny's Corp Com USD0.01	219	0,00	9.816 salesforce.com Inc Com USD0.001	2.412.773	0,36
5 Freshpet Inc Com USD0.001	684	0,00	6 SPS Commerce Inc Com USD0.001	618	0,00
7 Gap Inc Com USD0.05	147	0,00	33 SVMK Inc Com USD0.00001	702	0,00
34 GMS Inc Com USD0.01	1.062	0,00	4 Synopsys Inc Com USD0.01	910	0,00
11.840 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	4.383.405	0,66	2 Twilio Inc Class A Com USD0.001	640	0,00
11 MarineMax Inc Com USD0.001	361	0,00	3 Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	831	0,00
3 RH Com USD0.0001	1.359	0,00	4 Workday Inc Class A Com USD0.001	899	0,00
24 Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	374	0,00	23 Workiva Inc Com USD0.001	1.725	0,00
7 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	571	0,00	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,41 %)		
7 Zumiez Inc Com NPV	260	0,00	15 CalAmp Corp Com USD0.01	137	0,00
Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,14 %)			20 CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	237	0,00
Halbleiter: 0,48 % (2019: 0,56 %)			15 EchoStar Corp Class A Com USD0.001	356	0,00
472 Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	43.736	0,01	25 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	201	0,00
7 CEVA Inc Com USD0.001	275	0,00	68 ORBCOMM Inc Com USD0.001	389	0,00
4 Cirrus Logic Inc Com USD0.001	320	0,00	82 Viavi Solutions Inc Com USD0.001	1.111	0,00
9 FormFactor Inc Com USD0.001	369	0,00	46 Vonage Holdings Corp Com USD0.001	592	0,00
38.488 Impinj Inc Com USD0.001	1.608.414	0,24	Transportdienstleistungen: 2,16 % (2019: 2,06 %)		
9.236 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	281.236	0,04	72.790 CH Robinson Worldwide Inc Com USD0.10	6.840.076	1,02
4 Micron Technology Inc Com USD0.10	256	0,00	2.913 Covenant Logistics Group Inc Com USD0.01	53.861	0,01
11 ON Semiconductor Corp Com USD0.01	316	0,00	2.269 FedEx Corp Com USD0.10	650.250	0,10
15.411 Onto Innovation Inc Com NPV	681.320	0,10	4 Hub Group Inc Class A Com USD0.01	219	0,00
52.501 Photronics Inc Com USD0.01	608.487	0,09			
81 Rambus Inc Com USD0.001	1.273	0,00			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1 Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	
16.712	JB Hunt Transport Services Inc Com	USD0.01	2.260.799	0,34
1.625	Kansas City Southern Com	USD0.01	302.526	0,04
6	Werner Enterprises Inc Com	USD0.01	240	0,00
40.501	XPO Logistics Inc Com	USD0.001	4.320.647	0,65
LKW-Transport & Leasing: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
7.332	General Finance Corp Com	USD0.0001	59.683	0,01
Wasser: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
9.283	York Water Co Class C Com	NPV	418.106	0,06
Vereinigte Staaten - insgesamt			236.414.089	35,40
Aktionen - insgesamt			666.834.479	99,86
Outperformance Swaps*: 0,15 % (2019: -0,43 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley Capital Services LLC†	USD	10.12.2021	1.638.803	0,25
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	416.620	0,06
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			2.055.423	0,31
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(946.792)	(0,15)
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(77.763)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.024.555)	(0,16)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.030.868	0,15

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	667.865.347	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	243	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(61.381)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	667.804.209	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Industrials Net TR Index ab.		
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 347.898.158.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 326.406.122.		
		% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		87,08
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,27
Sonstige Vermögenswerte		12,65
		100,00

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(7.737.896)	5.241.470
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(7.737.896)	5.241.470
Betriebliche Aufwendungen	4	(54.671)	(48.484)
Netto(aufwand)/-ertrag		(7.792.567)	5.192.986
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(7.792.567)	5.192.986
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(7.792.567)	5.192.986

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	78.156.226	41.590.328
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	188	143
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	5.621.476	11.969
Umlaufvermögen insgesamt		83.777.890	41.602.440
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(295.128)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.628.193)	(13.347)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.628.193)	(308.475)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		78.149.697	41.293.965

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		41.293.965	23.319.080
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(7.792.567)	5.192.986
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		146.430.904	65.578.448
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(101.782.605)	(52.796.549)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		44.648.299	12.781.899
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	78.149.697	41.293.965

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		870.879.910	653.439.626
Kauf von Anlagen		(915.478.604)	(666.170.745)
Gezahlte Managementgebühren		(49.560)	(47.762)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(44.648.254)	(12.778.881)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		146.430.904	65.578.448
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(101.782.605)	(52.796.549)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		44.648.299	12.781.899
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		45	3.018
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		143	137
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(3.012)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	188	143

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index ist repräsentativ für den Versorgersektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
464.248,472678	168,35	166,67	(781.562,30)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
251.907,131086	163,93	162,29	(412.953,88)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.621.660	-	5.621.660
Antizipative Passiva	-	6.533	6.533
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	78.149.697	-	78.149.697
Gesamtverbindlichkeiten	83.771.357	6.533	83.777.890

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.925	-	11.925
Antizipative Passiva	-	1.422	1.422
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	41.293.965	-	41.293.965
Gesamtverbindlichkeiten	41.305.890	1.422	41.307.312

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	295.128	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	77.941.610	-	-
- Derivate	-	214.616	-
Gesamtvermögen	77.941.610	214.616	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	41.590.328	-	-
Gesamtvermögen	41.590.328	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	295.128	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	295.128	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(5.463.856)	4.288.833
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(3.328.132)	(165.771)
Nettowährungsverluste	-	(3.012)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	544.348	1.762.173
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	509.744	(640.753)
	(7.737.896)	5.241.470

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	54.671	48.484
	54.671	48.484

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	188	143
	188	143

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.621.476	11.969
	5.621.476	11.969

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	6.533	1.422
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.621.660	11.925
	5.628.193	13.347

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	106.757	70.228
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	369.580	181.949
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(279.324)	(145.420)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	197.013	106.757

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	78.149.697	41.293.965	23.319.080
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	396,6728	386,8033	332,0482

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.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alliant Energy Corp Com USD0.01	Goldman Sachs International	(4,807)	(252,848)
DTE Energy Co Com NPV	Goldman Sachs International	(2,504)	(315,028)
			(567.876)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,73 % (2019: 100,72 %)		
	Österreich: 1,52 % (2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,52 % (2019: 0,00 %)		
34.908	OMV AG Class A Com NPV	1.185.897	1,52
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
8	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	278	0,00
	Österreich - insgesamt	1.186.175	1,52
	Belgien: 1,09 % (2019: 0,04 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
1	Banque Nationale de Belgique Com NPV	2.063	0,00
	Chemikalien: 1,09 % (2019: 0,00 %)		
18.893	Umicore SA Com NPV	849.075	1,09
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
	Belgien - insgesamt	851.138	1,09
	Kanada: 0,65 % (2019: 2,59 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 1,33 %)		
	Bergbau: 0,63 % (2019: 1,24 %)		
41.773	Eldorado Gold Corp Com NPV	492.922	0,63
	Pharmazeutika: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
823	Bausch Health Cos Inc Com NPV	15.283	0,02
	Kanada - insgesamt	508.205	0,65
	Cayman-Inseln: 2,32 % (2019: 4,07 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,73 %)		
	Internet: 2,32 % (2019: 1,34 %)		
13.095	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	1.817.717	2,32
	Cayman-Inseln - insgesamt	1.817.717	2,32
	Dänemark: 4,04 % (2019: 0,76 %)		
	Banken: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
5.126	Sydbank A/S Com DKK10.00	106.598	0,14
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
1	Genmab A/S Com DKK1.00	385	0,00
	Baustoffe: 0,37 % (2019: 0,00 %)		
799	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	292.763	0,37
	Elektrizität: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
91	Orsted A/S Com DKK10.00	16.438	0,02

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,49 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
	Einzelhandel: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
8.579	Matas A/S Com DKK2.50	111.399	0,14
	Software: 0,00 % (2019: 0,18 %)		
	Transportdienstleistungen: 3,37 % (2019: 0,04 %)		
773	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	1.468.359	1,88
10.160	D/S Norden A/S Com DKK1.00	180.259	0,23
6.213	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	983.097	1,26
	Dänemark - insgesamt	3.159.298	4,04
	Finnland: 2,93 % (2019: 0,19 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Forstprodukte und Papier: 2,33 % (2019: 0,00 %)		
49.405	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	837.422	1,07
29.610	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	978.286	1,26
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,60 % (2019: 0,00 %)		
13.754	Konecranes Oyj Com EURO.50	470.543	0,60
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
28	Metso Outotec Oyj Com NPV	251	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
6	Kone Oyj Class B Com NPV	505	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,18 %)		
	Finnland - insgesamt	2.287.007	2,93
	Deutschland: 11,87 % (2019: 4,26 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,21 % (2019: 0,00 %)		
4.010	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	949.519	1,21
	Autohersteller: 0,13 % (2019: 0,27 %)		
621	Volkswagen AG Pref NPV	104.993	0,13
	Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (2019: 1,36 %)		
2.276	JOST Werke AG Class A Com NPV	106.724	0,14
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,76 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,18 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Alternative Energien: 1,92 % (2019: 0,00 %)		
53.350	Nordex SE Com NPV	1.251.457	1,60

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7.943	Verbio AG Com NPV	247.037	0,32
	Ingenieurwesen & Bau: 0,22 % (2019: 0,00 %)		
1.750	Hochtief AG Class A Com NPV	169.352	0,22
	Gesundheitsprodukte: 3,60 % (2019: 0,00 %)		
8	Eckert & Ziegler AG Com NPV	415	0,00
60.997	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	2.812.786	3,60
	Versicherungen: 1,78 % (2019: 0,09 %)		
8.285	Hannover Rueck SE Com NPV	1.390.446	1,78
	Internet: 1,27 % (2019: 0,00 %)		
8.203	Delivery Hero SE Com NPV	993.508	1,27
	Maschinenbau & Bergbau: 0,13 % (2019: 0,00 %)		
5.512	Wacker Neuson SE Com NPV	105.825	0,13
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
7	Jungheinrich AG Pref NPV	307	0,00
3	Kion Group AG NPV	231	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
12.550	Kloekner & Co SE Com NPV	107.488	0,14
	Pharmazeutika: 0,18 % (2019: 0,00 %)		
2.447	Bayer AG Com NPV	141.291	0,18
	Einzelhandel: 0,49 % (2019: 0,04 %)		
3.757	Zalando SE Com NPV	381.102	0,49
	Software: 0,44 % (2019: 0,33 %)		
3.443	CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV	343.072	0,44
	Telekommunikation: 0,08 % (2019: 1,18 %)		
3.418	Deutsche Telekom AG Com NPV	61.799	0,08
	Transportdienstleistungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
2.231	Deutsche Post AG Com NPV	108.083	0,14
	Deutschland - insgesamt	9.275.435	11,87
	Indien: 0,77 % (2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,77 % (2019: 0,00 %)		
47.068	ICICI Bank Ltd ADR NPV	605.294	0,77
	Indien - insgesamt	605.294	0,77
	Irland: 0,00 % (2019: 0,50 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,50 %)		
	Irland - insgesamt	-	-

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Israel: 0,45 % (2019: 0,00 %)		
	Halbleiter: 0,45 % (2019: 0,00 %)		
14.305	Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00	349.900	0,45
	Israel - insgesamt	349.900	0,45
	Luxemburg: 0,27 % (2019: 0,33 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,27 % (2019: 0,00 %)		
22.004	Subsea 7 SA Com USD2.00	209.789	0,27
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,33 %)		
	Luxemburg - insgesamt	209.789	0,27
	Niederlande: 3,48 % (2019: 8,36 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
1	Argenx SE Com NPV	286	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
6	IMCD Group NV Com EURO.16	753	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,54 %)		
51	Signify NV Com EURO.01	2.166	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,42 % (2019: 0,00 %)		
10.775	Arcadis NV Com EURO.02	330.733	0,42
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,59 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,13 %)		
	Freizeit: 0,18 % (2019: 0,00 %)		
3.743	Basic-Fit NV Com EURO.06	136.560	0,18
	Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2019: 1,66 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,61 % (2019: 0,50 %)		
25.065	SBM Offshore NV Com EURO.25	474.477	0,61
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,79 %)		
	Pipelines: 2,13 % (2019: 0,00 %)		
31.660	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	1.667.491	2,13
	Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
2	Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02	316	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
5	BE Semiconductor Industries NV Com EURO.01	262	0,00
	Software: 0,14 % (2019: 0,50 %)		
13.135	TomTom NV Com EURO.20	107.549	0,14
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,64 %)		
	Niederlande - insgesamt	2.720.593	3,48

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand				Bestand			
	Norwegen: 2,40 % (2019: 1,02 %)				Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2019: 0,98 %)		
	Banken: 0,14 % (2019: 0,00 %)						
10.628	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	106.681	0,14	13.684	Scandi Standard AB Com NPV	106.594	0,14
	Versicherungen: 0,61 % (2019: 0,76 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,19 % (2019: 0,28 %)		
67.101	Storebrand ASA Com NOK5.00	478.676	0,61	76.207	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.714.485	2,19
	Bergbau: 0,89 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,15 % (2019: 0,00 %)		
171.451	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	696.908	0,89	6.801	Biotage AB Class A Com SEK1.28	113.831	0,15
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,26 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,59 % (2019: 0,05 %)		
	Halbleiter: 0,63 % (2019: 0,00 %)			15.202	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	465.141	0,59
33.880	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	488.120	0,63		Investmentgesellschaften: 1,15 % (2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,13 % (2019: 0,00 %)			9.024	Investor AB Class A Com SEK6.25	622.727	0,80
42.225	Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	102.266	0,13	3.972	Investor AB Class B Com SEK6.25	275.772	0,35
	Norwegen - insgesamt	1.872.651	2,40		Eisen und Stahl: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
				38.248	SSAB AB Class B Com SEK8.80	105.666	0,14
	Spanien: 3,84 % (2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,80 % (2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			57.046	SKF AB Class B Com SEK2.50	1.409.177	1,80
627	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	244	0,00		Bergbau: 1,29 % (2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,01 % (2019: 0,00 %)			29.134	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.006.941	1,29
56.314	Ferrovial SA Com EUR0.20	1.570.901	2,01		Sonstige Fertigung: 3,83 % (2019: 0,46 %)		
	Software: 1,83 % (2019: 0,00 %)			69.017	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.746.060	2,23
20.772	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	1.427.735	1,83	60.479	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.250.997	1,60
	Spanien - insgesamt	2.998.880	3,84		Pharmazeutika: 0,48 % (2019: 0,00 %)		
				20.010	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	373.297	0,48
	Schweden: 18,90 % (2019: 4,20 %)				Immobilien: 3,52 % (2019: 0,55 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,31 %)			9	Castellum AB Class A Com SEK0.50	223	0,00
	Autohersteller: 1,72 % (2019: 0,28 %)			49.367	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	2.475.929	3,17
9	Volvo AB Class A Com SEK1.20	207	0,00				
58.859	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.341.061	1,72	22.515	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	272.821	0,35
	Banken: 1,16 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,14 % (2019: 0,50 %)		
19	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	202	0,00	9.949	Bilia AB Class A Com SEK2.50	112.119	0,14
23	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	234	0,00		Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,27 %)		
50.132	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	910.142	1,16	17	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	208	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,52 %)				Schweden - insgesamt	14.774.893	18,90
	Ingenieurwesen & Bau: 0,47 % (2019: 0,00 %)						
21.147	NCC AB Class B Com SEK8.00	365.569	0,47		Schweiz: 7,27 % (2019: 15,42 %)		
22	Skanska AB Class B Com NPV	525	0,00		Banken: 0,45 % (2019: 0,84 %)		
	Unterhaltung: 0,13 % (2019: 0,00 %)			3.383	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	349.772	0,45
12.111	Betsson AB Class A Com SEK0.67	104.965	0,13				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Baustoffe: 1,44 % (2019: 0,87 %)			
64 Forbo Holding AG Com CHF0.10		104.911	0,13
3.998 Sika AG Com CHF0.01		1.024.120	1,31
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,05 %)			
2 SGS SA Com CHF1.00		5.720	0,01
Computer: 0,00 % (2019: 1,56 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,14 % (2019: 1,42 %)			
1.405 Vontobel Holding AG Com CHF1.00		107.241	0,14
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,63 % (2019: 0,49 %)			
1.790 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05		488.380	0,63
Elektronik: 0,14 % (2019: 0,53 %)			
409 ALSO Holding AG Com CHF1.00		106.621	0,14
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
Lebensmittelprodukte: 1,79 % (2019: 2,19 %)			
141.720 Aryzta AG Class A Com CHF0.02		103.320	0,13
11.604 Nestle SA Com CHF0.10		1.296.910	1,66
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,06 % (2019: 0,00 %)			
3.105 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		825.210	1,06
Gesundheitsprodukte: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
1 Sonova Holding AG Com CHF0.05		249	0,00
522 Tecan Group AG Com CHF0.10		229.604	0,29
Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,75 %)			
11 Baloise Holding AG Com CHF0.10		1.904	0,00
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,54 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,93 % (2019: 0,72 %)			
175 Inficon Holding AG Com CHF5.00		148.653	0,19
37 Interroll Holding AG Com CHF1.00		105.650	0,13
50.333 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		475.364	0,61
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,45 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,23 %)			
1 Roche Holding AG Com NPV		330	0,00
Einzelhandel: 0,39 % (2019: 0,55 %)			
4.142 Swatch Group AG Com CHF0.45		199.391	0,25

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
546 Valora Holding AG Com CHF1.00		107.354	0,14
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
Schweiz - insgesamt			5.680.704 7,27
Vereinigtes Königreich: 1,20 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 1,20 % (2019: 0,00 %)			
20.576 BHP Group PLC ADR NPV		935.385	1,20
Vereinigtes Königreich - insgesamt			935.385 1,20
Vereinigte Staaten: 36,73 % (2019: 58,98 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,43 % (2019: 1,51 %)			
5.810 Cubic Corp Com STK NPV		340.234	0,43
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,52 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Banken: 4,34 % (2019: 0,00 %)			
39.590 Capital One Financial Corp Com USD0.01		3.390.488	4,34
Getränke: 0,00 % (2019: 0,68 %)			
Biotechnologie: 0,47 % (2019: 0,53 %)			
23 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		533	0,00
21 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		158	0,00
23.118 Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001		365.496	0,47
Baustoffe: 1,71 % (2019: 0,51 %)			
9.553 Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00		1.334.076	1,71
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
21 Ferro Corp Com USD1.00		300	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,87 % (2019: 4,69 %)			
12.735 Green Dot Corp Class A Com USD0.001		682.087	0,87
Computer: 0,00 % (2019: 1,71 %)			
10 MTS Systems Corp Com USD0.25		350	0,00
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,16 %)			
Elektrizität: 12,35 % (2019: 20,02 %)			
27.133 Alliant Energy Corp Com USD0.01*		1.427.196	1,83
8.411 CMS Energy Corp Com USD0.01		517.613	0,66
36.867 Consolidated Edison Inc Com USD0.10		2.811.109	3,60

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1 Zeitwert	Nettovermögens
5.007 DTE Energy Co Com NPV*		629.930		0,80
24.602 Entergy Corp Com USD0.01		2.677.928		3,43
38.630 Exelon Corp Com NPV		1.586.534		2,03
Elektronik: 0,46 % (2019: 0,51 %)				
8 Arrow Electronics Inc Com USD1.00		733		0,00
12 Stoneridge Inc Com NPV		323		0,00
27.220 TTM Technologies Com NPV		355.493		0,46
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,49 %)				
Unterhaltung: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
15.189 Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01		330.285		0,42
Lebensmittelprodukte: 0,45 % (2019: 1,54 %)				
4.878 Calavo Growers Inc Com USD0.001		349.411		0,45
9 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01		390		0,00
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,02 %)				
21 Axogen Inc Com USD0.01		300		0,00
18 Intersect ENT Inc Com USD0.001		344		0,00
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 2,51 %)				
Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,51 %)				
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,12 %)				
Versicherungen: 1,17 % (2019: 0,00 %)				
2 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		458		0,00
5.831 eHealth Inc Com USD0.001		443.097		0,56
25.160 Radian Group Inc Com USD0.001		475.021		0,61
Internet: 1,40 % (2019: 0,17 %)				
537 Booking Holdings Inc Com USD0.008		1.089.278		1,40
25 CarGurus Inc Class A Com USD0.001		626		0,00
2 F5 Networks Inc Com NPV		326		0,00
1 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		277		0,00
7 Perficient Inc Com USD0.001		319		0,00
3 Zendesk Inc Com USD0.01		400		0,00
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
34 Nautilus Inc Com STK NPV		717		0,00
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,52 %)				
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		311		0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1 Zeitwert	Nettovermögens
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 1,32 %)				
4 Middleby Corp Com USD0.01		544		0,00
Medien: 2,24 % (2019: 0,00 %)				
11.126 Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01		1.750.676		2,24
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,03 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,50 %)				
Öl- und Gasdienstleister: 0,85 % (2019: 0,00 %)				
55.852 ChampionX Corp Com USD0.01		663.522		0,85
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,25 %)				
45 BioDelivery Sciences International Com USD0.001		171		0,00
Pipelines: 0,49 % (2019: 1,57 %)				
48.506 Plains GP Holdings LP Class A Com NPV		384.653		0,49
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 4,95 %)				
Sparkassen: 0,49 % (2019: 0,00 %)				
10.031 WSFS Financial Corp Com USD0.01		382.482		0,49
Halbleiter: 0,00 % (2019: 1,60 %)				
10 FormFactor Inc Com USD0.001		410		0,00
Software: 2,47 % (2019: 1,96 %)				
41.003 Box Inc Class A Com USD0.0001		766.346		0,98
9 New Relic Inc Com USD0.001		537		0,00
37.956 SVMK Inc Com USD0.00001		807.704		1,04
1.549 Synopsys Inc Com USD0.01		352.397		0,45
2 Workday Inc Class A Com USD0.001		450		0,00
Telekommunikation: 1,56 % (2019: 0,51 %)				
56.197 CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		665.934		0,85
32 Infinera Corp Com USD0.001		271		0,00
29.225 Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01		554.691		0,71
Textilien: 0,00 % (2019: 0,50 %)				
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,54 %)				
15 Kirby Corp Com USD0.10		759		0,00
Wasser: 4,56 % (2019: 0,00 %)				
23.242 American Water Works Co Inc Com USD0.01		3.564.858		4,56
Vereinigte Staaten - insgesamt			28.708.546	36,73
Aktien - insgesamt			77.941.610	99,73

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: 0,28 % (2019: -0,72 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	131.772	0,17
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	82.844	0,11
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			214.616	0,28
Outperformance Swaps zum Zeitwert			214.616	0,28
			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			78.156.226	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			188	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(6.717)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			78.149.697	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 79.320.101.				
				% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				93,03
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,26
Sonstige Vermögenswerte				6,71
				100,00

Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	377.872	939.699
Gesamtanlageertrag		377.872	939.699
Betriebliche Aufwendungen	4	(5.167)	(7.066)
Nettoertrag		372.705	932.633
Gewinn für das Geschäftsjahr		372.705	932.633
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		372.705	932.633

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.081.589	3.419.793
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	138	55
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	1.578.246	571
Umlaufvermögen insgesamt		4.659.973	3.420.419
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(36.155)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.578.495)	(597)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.578.495)	(36.752)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.081.478	3.383.667

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.383.667	6.642.353
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		372.705	932.633
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		42.094.867	15.350.485
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(42.769.761)	(19.541.804)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(674.894)	(4.191.319)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	3.081.478	3.383.667

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		94.928.452	114.489.084
Kauf von Anlagen		(95.536.648)	(110.290.310)
Gezahlte Managementgebühren		(5.011)	(7.367)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(613.207)	4.191.407
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		42.094.867	15.350.485
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(41.481.577)	(19.541.804)
Nettozufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		613.290	(4.191.319)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		83	88
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		55	19
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(52)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	138	55

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Materials Index ist repräsentativ für den Grundstoffsektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenz-index-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
15.526,914698	198,48	196,49	(30.817,51)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
20.617,237913	164,12	162,48	(33.837,84)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	290.038	-	290.038
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.288.184	-	1.288.184
Antizipative Passiva	-	273	273
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.081.478	-	3.081.478
Gesamtverbindlichkeiten	4.659.700	273	4.659.973

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	480	-	480
Antizipative Passiva	-	117	117
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.383.667	-	3.383.667
Gesamtverbindlichkeiten	3.384.147	117	3.384.264

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	36.155	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.053.813	-	-
- Derivate	-	27.776	-
Gesamtvermögen	3.053.813	27.776	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.409.471	-	8.791
- Derivate	-	1.531	-
Gesamtvermögen	3.409.471	1.531	8.791

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	36.155	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	36.155	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während der Geschäftsjahre zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	8.791
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(8.791)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	8.791
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	8.791

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, Händlernoteurungen 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	320.817	1.293.739
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(85.287)	(355.415)
Nettowährungsverluste	-	(52)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	79.943	56.058
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	62.399	(54.631)
	377.872	939.699

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	5.167	7.066
	5.167	7.066

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	138	55
	138	55

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.578.246	571
	1.578.246	571

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	273	117
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	290.038	480
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.288.184	-
	1.578.495	597

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.244	22.631
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	131.130	50.689
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(133.649)	(63.076)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	7.725	10.244

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	3.081.478	3.383.667	6.642.353
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	398,8968	330,3072	293,5068

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 99,10 % (2019: 101,02 %)			
Österreich: 1,68 % (2019: 0,03 %)			
Banken: 0,29 % (2019: 0,01 %)			
469 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		9.010	0,29
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Immobilien: 1,39 % (2019: 0,00 %)			
1.230 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		42.742	1,39
Österreich - insgesamt		51.752	1,68
Belgien: 1,38 % (2019: 0,97 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Chemikalien: 1,38 % (2019: 0,00 %)			
948 Umicore SA Com NPV		42.604	1,38
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,23 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Belgien - insgesamt		42.604	1,38
Kanada: 0,93 % (2019: 0,37 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Unterhaltung: 0,93 % (2019: 0,00 %)			
3.179 Lions Gate Entertainment Class B Com NPV		28.548	0,93
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,34 %)			
Kanada - insgesamt		28.548	0,93
Cayman-Inseln: 0,01 % (2019: 0,02 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Internet: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		263	0,01
Software: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Cayman-Inseln - insgesamt		263	0,01

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Dänemark: 1,80 % (2019: 3,07 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Biotechnologie: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
23 Genmab A/S Com DKK1.00		8.849	0,29
Baustoffe: 0,21 % (2019: 0,63 %)			
18 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		6.595	0,21
Elektrizität: 0,03 % (2019: 0,08 %)			
6 Orsted A/S Com DKK10.00		1.084	0,03
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,61 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,90 %)			
Software: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
13 SimCorp A/S Com DKK1.00		1.711	0,06
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Transportdienstleistungen: 1,21 % (2019: 0,13 %)			
2 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		3.799	0,12
211 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		33.387	1,09
Dänemark - insgesamt		55.425	1,80
Finnland: 2,26 % (2019: 0,82 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
28 Caverion Oyj Com NPV		195	0,00
Computer: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Umweltkontrolle: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
14 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		227	0,01
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Forstprodukte und Papier: 1,35 % (2019: 0,62 %)			
1.791 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		30.358	0,99
337 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		11.134	0,36
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
625 Konecranes Oyj Com EUR0.50		21.382	0,69

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,04 %)				
5 Sampo Oyj Class A Com NPV		217	0,01	
Maschinenbau & Bergbau: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
154 Metso Outotec Oyj Com NPV		1.381	0,04	
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,05 %)				
10 Kone Oyj Class B Com NPV		841	0,03	
Sonstige Fertigung: 0,01 % (2019: 0,01 %)				
22 Wartsila Oyj Abp Com NPV		207	0,01	
Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
8 Huhtamaki Oyj Com NPV		403	0,01	
Immobilien: 0,01 % (2019: 0,02 %)				
18 Kojamo Oyj Com NPV		377	0,01	
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
244 Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00		251	0,01	
Software: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
68 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		403	0,01	
Telekommunikation: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
44 Elisa Oyj Com NPV		2.368	0,08	
Finnland - insgesamt		69.744	2,26	
Deutschland: 11,31 % (2019: 9,35 %)				
Werbung: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
3 Stroer SE & Co KGaA Com NPV		269	0,01	
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,37 % (2019: 0,00 %)				
179 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		42.385	1,37	
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Autohersteller: 0,01 % (2019: 0,76 %)				
5 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		331	0,01	
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,97 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,71 % (2019: 0,00 %)				
304 Sixt SE Pref NPV		21.855	0,71	
Computer: 0,93 % (2019: 0,03 %)				
131 Bechtle AG Class A Com NPV		28.630	0,93	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,21 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,09 %)				
Alternative Energien: 1,03 % (2019: 0,01 %)				
1.355 Nordex SE Com NPV		31.785	1,03	
Ingenieurwesen & Bau: 1,17 % (2019: 0,07 %)				
372 Hochtief AG Class A Com NPV		35.999	1,17	
Gesundheitsprodukte: 0,03 % (2019: 0,23 %)				
2 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		267	0,01	
13 Eckert & Ziegler AG Com NPV		674	0,02	
Gesundheitsdienste: 0,68 % (2019: 0,02 %)				
8 Evotec SE Com NPV		245	0,01	
3 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		253	0,01	
457 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		20.500	0,66	
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
Versicherungen: 0,72 % (2019: 2,23 %)				
132 Hannover Rueck SE Com NPV		22.153	0,72	
Internet: 0,72 % (2019: 0,00 %)				
183 Delivery Hero SE Com NPV		22.164	0,72	
Freizeit: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
8 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		486	0,02	
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,01 %)				
6 Kion Group AG NPV		463	0,01	
3 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		557	0,02	
Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,72 % (2019: 0,01 %)				
189 Gerresheimer AG Class A Com NPV		22.088	0,72	
Pharmazeutika: 1,27 % (2019: 0,01 %)				
244 Merck KGaA Com NPV		39.067	1,27	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Einzelhandel: 0,05 % (2019: 0,69 %)				
15 Zalando SE Com NPV		1.522	0,05	
Halbleiter: 0,69 % (2019: 0,02 %)				
666 Elmos Semiconductor SE Com NPV		21.430	0,69	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Software: 0,02 % (2019: 0,49 %)			
6 CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV		598	0,02
Telekommunikation: 0,02 % (2019: 1,40 %)			
28 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		664	0,02
Transportdienstleistungen: 1,11 % (2019: 0,01 %)			
704 Deutsche Post AG Com NPV		34.106	1,11
Deutschland - insgesamt			
		348.491	11,31
Israel: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Israel - insgesamt			
		-	-
Luxemburg: 1,45 % (2019: 1,27 %)			
Landwirtschaft: 1,45 % (2019: 0,00 %)			
7.212 Adecoagro SA Com USD1.50		44.570	1,45
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,27 %)			
Luxemburg - insgesamt			
		44.570	1,45
Niederlande: 5,83 % (2019: 7,48 %)			
Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Chemikalien: 0,03 % (2019: 0,04 %)			
8 IMCD Group NV Com EUR0.16		1.004	0,03
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,30 %)			
8 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		230	0,01
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,32 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Freizeit: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
564 Accell Group Com EUR0.01		17.744	0,57
135 Basic-Fit NV Com EUR0.06		4.925	0,16
Beherbergung: 2,26 % (2019: 0,00 %)			
13.679 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01		69.626	2,26

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
1.118 SBM Offshore NV Com EUR0.25		21.164	0,69
Pipelines: 2,09 % (2019: 0,00 %)			
1.221 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50		64.308	2,09
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
2 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02		316	0,01
Halbleiter: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
5 BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01		262	0,01
Software: 0,00 % (2019: 2,23 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 2,31 %)			
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Niederlande - insgesamt			
		179.579	5,83
Norwegen: 0,77 % (2019: 0,07 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2019: 0,01 %)			
22 Mowi ASA Com NOK7.50		447	0,02
Versicherungen: 0,05 % (2019: 0,01 %)			
225 Storebrand ASA Com NOK5.00		1.605	0,05
Bergbau: 0,70 % (2019: 0,00 %)			
5.327 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		21.653	0,70
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Norwegen - insgesamt			
		23.705	0,77
Portugal: 0,05 % (2019: 0,22 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2019: 0,18 %)			
26 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		447	0,01
556 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		448	0,02

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
17 Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00		207	0,01	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
44 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		476	0,01	
Portugal - insgesamt			1.578	0,05
Spanien: 0,98 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
627 Banco de Sabadell SA Com EUR0.13		244	0,01	
50 Bankinter SA Com EUR0.30		248	0,01	
450 CaixaBank SA Com EUR1.00		1.156	0,03	
Ingenieurwesen & Bau: 0,75 % (2019: 0,00 %)				
832 Ferrovial SA Com EUR0.20		23.209	0,75	
Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
75 Viscofan SA Com EUR0.70		5.338	0,17	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
16 Repsol SA Com EUR1.00		154	0,01	
Spanien - insgesamt			30.349	0,98
Schweden: 16,68 % (2019: 5,89 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
Autohersteller: 1,36 % (2019: 0,07 %)				
20 Volvo AB Class A Com SEK1.20		460	0,02	
1.818 Volvo AB Class B Com SEK1.20		41.422	1,34	
Banken: 0,03 % (2019: 0,06 %)				
64 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		679	0,02	
20 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class C Com SEK10.00		215	0,01	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,50 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,15 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
33 Skanska AB Class B Com NPV		787	0,03	
Lebensmittelprodukte: 2,17 % (2019: 1,54 %)				
2.929 Axfood AB Class A Com SEK5.00		66.804	2,17	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,74 % (2019: 0,13 %)				
2.377 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		53.477	1,74	
Gesundheitsprodukte: 0,02 % (2019: 0,23 %)				
9 Getinge AB Class B Com SEK0.50		193	0,01	
6 Lifco AB Class B Com NPV		492	0,01	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,21 % (2019: 0,40 %)				
1.222 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		37.390	1,21	
Wohnungseinrichtungen: 0,35 % (2019: 0,00 %)				
1.556 Nobia AB Class A Com SEK0.33		10.774	0,35	
Investmentgesellschaften: 1,29 % (2019: 0,01 %)				
6 Investor AB Class A Com SEK6.25		414	0,01	
544 Investor AB Class B Com SEK6.25		37.770	1,23	
28 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		1.398	0,05	
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Freizeit: 1,98 % (2019: 0,00 %)				
1.801 Thule Group AB Com SEK0.01		60.836	1,98	
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
37 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		395	0,01	
Medien: 0,68 % (2019: 0,00 %)				
1.424 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		21.069	0,68	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,38 % (2019: 0,00 %)				
1.726 SKF AB Class B Com SEK2.50		42.636	1,38	
Bergbau: 0,10 % (2019: 0,00 %)				
88 Boliden AB Class A Com SEK2.11		3.041	0,10	
Sonstige Fertigung: 2,70 % (2019: 1,06 %)				
1.373 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		34.735	1,13	
2.349 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		48.589	1,57	
Pharmazeutika: 0,40 % (2019: 0,00 %)				
664 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		12.387	0,40	
Immobilien: 0,53 % (2019: 0,28 %)				
248 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		12.438	0,40	
260 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		3.932	0,13	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
20 Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV		425	0,01
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,15 %)			
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
512 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10		21.199	0,69
Schweden - insgesamt		513.957	16,68
Schweiz: 7,08 % (2019: 16,62 %)			
Banken: 0,01 % (2019: 1,03 %)			
4 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		414	0,01
Baustoffe: 0,33 % (2019: 1,74 %)			
1 Belimo Holding AG Com CHF1.00		8.450	0,27
7 Sika AG Com CHF0.01		1.793	0,06
Chemikalien: 0,13 % (2019: 0,42 %)			
1 Givaudan SA Com CHF10.00		4.091	0,13
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (2019: 0,19 %)			
1 SGS SA Com CHF1.00		2.860	0,09
Computer: 0,00 % (2019: 0,54 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,98 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,64 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 3,28 %)			
Gesundheitsprodukte: 2,17 % (2019: 0,05 %)			
23 Sonova Holding AG Com CHF0.05		5.719	0,19
139 Tecan Group AG Com CHF0.10		61.140	1,98
Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,73 %)			
2 Baloise Holding AG Com CHF0.10		346	0,01
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
Maschinen - diversifiziert: 2,76 % (2019: 0,56 %)			
52 Inficon Holding AG Com CHF5.00		44.171	1,43
2.245 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		21.203	0,69
360 Zehnder Group AG Com CHF0.05		19.724	0,64
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Medien: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,77 % (2019: 0,00 %)			
112 VAT Group AG Class A Com CHF0.10		23.605	0,77
Pharmazeutika: 0,75 % (2019: 3,38 %)			
225 Novartis AG Com CHF0.50		20.447	0,66
7 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		2.332	0,08
1 Roche Holding AG Com NPV		330	0,01
Immobilien: 0,06 % (2019: 0,44 %)			
14 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		1.712	0,06
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,09 %)			
Schweiz - insgesamt		218.337	7,08
Vereinigtes Königreich: 4,79 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 4,79 % (2019: 0,00 %)			
3.250 BHP Group PLC ADR NPV		147.745	4,79
Vereinigtes Königreich - insgesamt		147.745	4,79
Vereinigte Staaten: 42,10 % (2019: 54,82 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 1,32 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2019: 0,09 %)			
12 Meritor Inc Com USD1.00		317	0,01
Banken: 3,37 % (2019: 8,32 %)			
6.305 Bancorp Inc Com USD1.00		74.399	2,41
2.500 Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001		29.425	0,96
Getränke: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Biotechnologie: 0,04 % (2019: 3,39 %)			
6 ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		177	0,01
20 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		464	0,01
27 Myriad Genetics Inc Com USD0.01		474	0,02
Baustoffe: 5,10 % (2019: 2,28 %)			
1.126 Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00		157.246	5,10

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des			
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Nettovermögen	Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Nettovermögen			
USD			USD		USD			USD				
Chemikalien: 8,82 % (2019: 9,85 %)					Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,01 %)							
4.249	CF Industries Holdings Inc Com	USD0.01	158.488	5,14	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,01 %)							
3.971	Codexis Inc Com	USD0.0001	73.543	2,39	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,07 %)							
21	Ferro Corp Com	USD1.00	300	0,01	18	Hostess Brands Inc Com	USD0.0001	244	0,01			
20	Koppers Holdings Inc Com	USD0.01	541	0,02	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 2,32 %)							
6.025	Rayonier Advanced Materials Inc Com	USD0.01	38.982	1,26	Gesundheitsprodukte: 0,07 % (2019: 2,54 %)							
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,39 % (2019: 6,97 %)					2 ABIOMED Inc Com					USD0.01	548	0,02
9	American Public Education Inc Com	USD0.01	279	0,01	21	Axogen Inc Com	USD0.01	300	0,01			
4	Bright Horizons Family Solutions Inc Com	USD0.001	681	0,02	6	Cardiovascular Systems Inc Com	NPV	207	0,01			
8	Green Dot Corp Class A Com	USD0.001	429	0,01	18	Intersect ENT Inc Com	USD0.001	344	0,01			
1.542	Heidrick & Struggles International Inc Com	USD0.01	40.246	1,31	1	Masimo Corp Com	USD0.001	255	0,01			
8	HMS Holdings Corp Com	USD0.01	251	0,01	17	Natus Medical Inc Com	USD0.001	356	0,01			
16	Kelly Services Inc Class A Com	USD1.00	327	0,01	Gesundheitsdienste: 0,04 % (2019: 0,05 %)							
9	SP Plus Corp Com	USD0.001	256	0,01	3	Magellan Health Inc Com	USD0.01	237	0,01			
35	Universal Technical Institute Inc Com	USD0.0001	230	0,01	13	RadNet Inc Com	USD0.0001	242	0,01			
Computer: 2,58 % (2019: 3,06 %)					29	Surgery Partners Inc Com	USD0.01	709	0,02			
10	MTS Systems Corp Com	USD0.25	351	0,01	Eigenheimbau: 0,01 % (2019: 0,04 %)							
3.384	NetScout Systems Inc Com	USD0.001	79.253	2,57	17	TRI Pointe Group Inc Com	USD0.01	297	0,01			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,01 %)					Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (2019: 0,02 %)							
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,01 %)					5	American Woodmark Corp Com	STK NPV	438	0,01			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,05 % (2019: 0,08 %)					Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,73 %)							
7.818	BGC Partners Inc Class A Com	USD0.01	32.367	1,05	Versicherungen: 7,56 % (2019: 0,02 %)							
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2019: 0,24 %)					5.382	Ambac Financial Group Inc Com	USD0.01	78.792	2,56			
6	SPX Corp Com	USD0.01	307	0,01	Berkshire Hathaway Inc Class B Com							
Elektronik: 0,07 % (2019: 0,05 %)					2	USD0.0033		458	0,01			
12	Arrow Electronics Inc Com	USD1.00	1.100	0,04	3.513	NMI Holdings Inc Class A Com	USD0.01	76.970	2,50			
34	Stoneridge Inc Com	NPV	913	0,03	4.060	Radian Group Inc Com	USD0.001	76.653	2,49			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,02 %)					Internet: 1,37 % (2019: 1,74 %)							
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,02 %)					22	Alphabet Inc Class A Com	USD0.001	38.597	1,25			
14	AECOM Com	USD0.01	726	0,02	20	CarGurus Inc Class A Com	USD0.001	501	0,02			
					4	F5 Networks Inc Com	NPV	651	0,02			
					2	Facebook Inc Class A Com	USD0.000006	554	0,02			
					4	GoDaddy Inc Class A Com	USD0.001	318	0,01			
					23	Perficient Inc Com	USD0.001	1.047	0,03			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
31	Quotient Technology Inc Com USD0.00001		231	0,01
3	Zendesk Inc Com USD0.01		401	0,01
Eisen und Stahl: 4,87 % (2019: 1,29 %)				
2.796	Nucor Corp Com USD0.40		150.145	4,87
Freizeit: 0,02 % (2019: 0,05 %)				
34	Nautilus Inc Com STK NPV		717	0,02
Beherbergung: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		311	0,01
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
14	Terex Corp Com USD0.01		434	0,01
Maschinen - diversifiziert: 0,99 % (2019: 0,02 %)				
1.452	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		30.579	0,99
Medien: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,35 %)				
Bergbau: 1,74 % (2019: 0,02 %)				
28	Alcoa Corp Com USD0.01		557	0,02
2.274	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10		53.189	1,72
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,92 %)				
88	Oil States International Inc Com USD0.01		391	0,01
Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (2019: 0,06 %)				
23	Matrix Service Co Class C Com USD0.01		220	0,01
45	MRC Global Inc Com USD0.01		260	0,01
Verpackungen und Behälter: 2,52 % (2019: 2,32 %)				
1.840	Westrock Co Com USD0.01		77.666	2,52
Pharmazeutika: 0,05 % (2019: 0,16 %)				
92	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		363	0,01
1	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		38	0,00
45	BioDelivery Sciences International Com USD0.001		171	0,01
19	Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001		430	0,01
51	Kadmon Holdings Com USD0.001		222	0,01
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		226	0,01

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Einzelhandel: 0,04 % (2019: 0,28 %)				
25	BJ's Restaurants Inc Com NPV		826	0,03
21	Denny's Corp Com USD0.01		241	0,01
Halbleiter: 0,16 % (2019: 0,11 %)				
119	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		3.211	0,10
6	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		480	0,02
12	DSP Group Inc Com USD0.001		202	0,01
9	FormFactor Inc Com USD0.001		369	0,01
3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		352	0,01
12	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001		380	0,01
Software: 0,08 % (2019: 2,19 %)				
9	Model N Inc Com USD0.00015		310	0,01
13	New Relic Inc Com USD0.001		776	0,03
21	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01		373	0,01
2	Workday Inc Class A Com USD0.001		450	0,01
6	Workiva Inc Com USD0.001		450	0,02
Telekommunikation: 0,03 % (2019: 2,45 %)				
21	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		249	0,01
14	Knowles Corp Com USD1.00		238	0,01
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		193	0,00
7	United States Cellular Corp Com USD1.00		219	0,01
Transportdienstleistungen: 0,02 % (2019: 1,12 %)				
10	Kirby Corp Com USD0.10		506	0,02
Wasser: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.297.166	42,10
Aktien - insgesamt			3.053.813	99,10
Outperformance Swaps**: 0,90 % (2019: -1,02 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	24.516	0,79
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	3.260	0,11
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			27.776	0,90
Outperformance Swaps zum Zeitwert			27.776	0,90

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	3.081.589	100,00
 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	 138	 0,00
 Sonstige Nettoverbindlichkeiten	 (249)	 0,00
 Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	 3.081.478	 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
3.109.994.

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	65,53
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,60
Sonstige Vermögenswerte	33,87
	100,00

Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	35.706.471	12.215.875
Gesamtanlageertrag		35.706.471	12.215.875
Betriebliche Aufwendungen	4	(182.753)	(132.642)
Nettoertrag		35.523.718	12.083.233
Gewinn für das Geschäftsjahr		35.523.718	12.083.233
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		35.523.718	12.083.233

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	176.435.441	90.419.398
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	208	115
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	445.164	47.537
Umlaufvermögen insgesamt		176.880.813	90.467.050
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.155.182)	(260.918)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(461.013)	(50.532)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.616.195)	(311.450)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		174.264.618	90.155.600

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		90.155.600	93.020.505
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		35.523.718	12.083.233
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		89.190.973	43.143.948
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(40.605.673)	(58.092.086)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		48.585.300	(14.948.138)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	174.264.618	90.155.600

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.968.563.325	1.693.147.635
Kauf von Anlagen		(2.016.978.576)	(1.678.063.196)
Gezahlte Managementgebühren		(169.956)	(135.028)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(48.585.207)	14.949.411
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		89.190.973	43.143.948
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(40.605.673)	(58.092.086)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		48.585.300	(14.948.138)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		93	1.273
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		115	280
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(1.438)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	208	115

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index ist repräsentativ für den Sektor Nicht-Basiskonsumgüter des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
787.494,952843	221,31	219,10	(1.742.805,08)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
517.018,345341	174,38	172,64	(901.586,93)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	445.123	-	445.123
Antizipative Passiva	-	15.890	15.890
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	174.264.618	-	174.264.618
Gesamtverbindlichkeiten	174.709.741	15.890	174.725.631
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	47.439	-	47.439
Antizipative Passiva	-	3.093	3.093
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	90.155.600	-	90.155.600
Gesamtverbindlichkeiten	90.203.039	3.093	90.206.132

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.155.182	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	260.918	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	175.416.715	-	-
- Derivate	-	1.018.726	-
Gesamtvermögen	175.416.715	1.018.726	-
Verbindlichkeiten			

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.155.182	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.155.182	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	90.366.229	-	51.993
- Derivate	-	1.176	-
Gesamtvermögen	90.366.229	1.176	51.993
Verbindlichkeiten			

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	260.918	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	260.918	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	51.993
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(51.993)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	51.993
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	51.993

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	37.068.306	6.955.738
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(5.076.738)	1.835.444
Nettowährungsverluste	-	(1.438)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	4.591.617	4.449.628
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(876.714)	(1.023.497)
	35.706.471	12.215.875

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	182.753	132.642
	182.753	132.642

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	208	115
	208	115

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	445.164	47.537
	445.164	47.537

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	15.890	3.093
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	445.123	47.439
	461.013	50.532

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	224.584	266.701
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	219.371	113.400
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(101.430)	(155.517)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	342.525	224.584

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	174.264.618	90.155.600	93.020.505
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	508,7647	401,4338	348,7820

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(965)	(3.057.159)
			(3.057.159)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 100,66 % (2019: 100,29 %)			
Österreich: 0,83 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,83 % (2019: 0,00 %)			
42.757 OMV AG Class A Com NPV		1.452.544	0,83
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		353	0,00
Österreich - insgesamt		1.452.897	0,83
Belgien: 0,07 % (2019: 2,05 %)			
Banken: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
8 Banque Nationale de Belgique Com NPV		16.508	0,01
Chemikalien: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
8.500 Recticel SA Com NPV		96.898	0,06
Elektronik: 0,00 % (2019: 1,47 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
Belgien - insgesamt		113.406	0,07
Bermuda: 0,00 % (2019: 2,00 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 2,00 %)			
Bermuda - insgesamt		-	-
Kanada: 0,22 % (2019: 1,15 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Masonite International Corp Com NPV		200	0,00
Bergbau: 0,22 % (2019: 1,15 %)			
34.171 Pretium Resources Inc Com NPV		375.198	0,22
13 SSR Mining Inc Com NPV		239	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
12 Bausch Health Cos Inc Com NPV		223	0,00
Kanada - insgesamt		375.860	0,22
Cayman-Inseln: 1,98 % (2019: 0,00 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 TAL Education Group ADR NPV		210	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01		162	0,00
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Internet: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
145 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		38.187	0,02
3 Baidu Inc ADR USD0.00005		417	0,00
3.158 JD.com Inc ADR USD0.00002		269.535	0,16
14 Tencent Music Entertainment Group ADR NPV		235	0,00
Software: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
21.098 Sapiens International Corp NV Com EURO.01		629.775	0,36
Transportdienstleistungen: 1,44 % (2019: 0,00 %)			
88.894 ZTO Express Cayman Inc ADR NPV		2.510.367	1,44
Cayman-Inseln - insgesamt		3.448.888	1,98
Dänemark: 2,67 % (2019: 2,21 %)			
Banken: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
13.913 Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00		137.285	0,08
18.309 Sydbank A/S Com DKK10.00		380.745	0,21
Baustoffe: 0,22 % (2019: 0,00 %)			
1.045 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		382.901	0,22
Ingenieurwesen & Bau: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
3.209 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		137.179	0,08
Versicherungen: 0,07 % (2019: 0,62 %)			
10.042 Alm Brand A/S Com DKK10.00		118.938	0,07
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,21 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
Transportdienstleistungen: 2,01 % (2019: 0,76 %)			
405 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		769.321	0,44
416 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		851.388	0,49
18.605 D/S Norden A/S Com DKK1.00		330.091	0,19
9.813 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		1.552.733	0,89
Dänemark - insgesamt		4.660.581	2,67
Finnland: 2,06 % (2019: 0,66 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Chemikalien: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
6.844 Tikkurila Oyj Com NPV		111.832	0,06

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,22 %)				Internet: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,04 %)				11.206 Delivery Hero SE Com NPV	1.357.218	0,78	
Forstprodukte und Papier: 1,17 % (2019: 0,00 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
61.740 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.039.831	1,17		16.342 Wacker Neuson SE Com NPV	313.750	0,18	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,43 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
21.660 Konecranes Oyj Com EUR0.50	741.017	0,43		482 Kion Group AG NPV	37.154	0,02	
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Verpackungen und Behälter: 0,67 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,38 %)				9.950 Gerresheimer AG Class A Com NPV	1.162.844	0,67	
Maschinen - diversifiziert: 0,40 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,88 % (2019: 0,00 %)			
27.704 Valmet Oyj Com NPV	702.889	0,40		19.122 Bayer AG Com NPV	1.104.115	0,63	
Finnland - insgesamt	3.595.569	2,06		6.529 Dermapharm Holding SE Com NPV	437.047	0,25	
Deutschland: 11,77 % (2019: 7,22 %)				Einzelhandel: 0,95 % (2019: 0,00 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,35 % (2019: 0,00 %)				1.321 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	140.952	0,08	
2.587 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	612.570	0,35		14.855 Zalando SE Com NPV	1.506.858	0,87	
Autohersteller: 0,68 % (2019: 0,04 %)				Software: 0,84 % (2019: 0,02 %)			
6.977 Volkswagen AG Pref NPV	1.179.608	0,68		9.302 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	926.884	0,53	
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,03 %)				5.545 Nemetschek SE Com NPV	439.763	0,26	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (2019: 0,00 %)				1.511 Nexus AG Class A Com NPV	90.373	0,05	
2.044 Sixt SE Pref NPV	146.946	0,08		Telekommunikation: 1,04 % (2019: 0,88 %)			
Computer: 0,22 % (2019: 0,00 %)				76.823 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	1.821.372	1,04	
1.729 Bechtle AG Class A Com NPV	377.866	0,22		Deutschland - insgesamt	20.513.040	11,77	
3.423 RWE AG Class A Com NPV	142.369	0,08		Indien: 1,50 % (2019: 0,00 %)			
Alternative Energien: 0,76 % (2019: 0,00 %)				Banken: 1,50 % (2019: 0,00 %)			
36.560 Nordex SE Com NPV	857.606	0,49		4.093 HDFC Bank Ltd ADR NPV	282.417	0,16	
14.922 Verbio AG Com NPV	464.092	0,27		181.875 ICICI Bank Ltd ADR NPV	2.338.912	1,34	
Ingenieurwesen & Bau: 1,28 % (2019: 0,17 %)				Indien - insgesamt	2.621.329	1,50	
23.014 Hochtief AG Class A Com NPV	2.227.124	1,28		Irland: 0,00 % (2019: 0,76 %)			
Gesundheitsprodukte: 1,85 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,76 %)			
7.897 Eckert & Ziegler AG Com NPV	409.407	0,23		Irland - insgesamt	-	-	
61.037 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	2.814.630	1,62		Israel: 0,51 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsdienste: 0,36 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
14.110 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	632.939	0,36		63.919 Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR NPV	607.870	0,35	
Versicherungen: 0,75 % (2019: 2,14 %)							
7.803 Hannover Rueck SE Com NPV	1.309.553	0,75					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Halbleiter: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
11.733 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00		286.989	0,16
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
8 Radware Ltd Com ILS0.05		202	0,00
Israel - insgesamt		895.061	0,51

Liberia: 2,59 % (2019: 2,36 %)			
Freizeit: 2,59 % (2019: 2,36 %)			
57.194 Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01		4.507.459	2,59
Liberia - insgesamt		4.507.459	2,59

Luxemburg: 1,18 % (2019: 0,00 %)			
Eisen und Stahl: 0,95 % (2019: 0,00 %)			
90.131 ArcelorMittal Com NPV		1.654.955	0,95
18 Arcelormittal NPV		332	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
5.562 Stabilus SA Com EUR0.01		394.206	0,23
Luxemburg - insgesamt		2.049.493	1,18

Niederlande: 1,44 % (2019: 9,37 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 IMCD Group NV Com EUR0.16		376	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,46 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,58 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
Freizeit: 0,33 % (2019: 0,00 %)			
4.805 Accell Group Com EUR0.01		151.166	0,09
11.698 Basic-Fit NV Com EUR0.06		426.791	0,24
Beherbergung: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
265.642 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01		1.352.118	0,78
Medien: 0,00 % (2019: 0,26 %)			
Pharmazeutika: 0,24 % (2019: 2,15 %)			
8.781 UniQure NV Com EUR0.05		422.190	0,24
Software: 0,00 % (2019: 2,03 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Transportdienstleistungen: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
43.861 PostNL NV Com EUR0.08		150.317	0,09

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
4 AerCap Holdings NV Com EUR0.01		147	0,00
Niederlande - insgesamt		2.503.105	1,44

Norwegen: 1,49 % (2019: 0,42 %)			
Banken: 0,20 % (2019: 0,00 %)			
34.974 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00		351.059	0,20
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,41 %)			
Bergbau: 0,76 % (2019: 0,00 %)			
327.053 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		1.329.394	0,76
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
13 Equinor ASA Com NOK2.50		206	0,00
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Einzelhandel: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
37.857 Europris ASA Com NOK1.00		206.028	0,12
Halbleiter: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
33.350 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01		480.484	0,27
Transportdienstleistungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
98.274 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52		238.012	0,14
Norwegen - insgesamt		2.605.183	1,49

Portugal: 0,00 % (2019: 1,00 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,99 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
282 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		227	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
22 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		236	0,00
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1.446 Pharol SGPS SA Com EUR0.03		211	0,00
Portugal - insgesamt		674	0,00

Spanien: 2,27 % (2019: 10,16 %)			
Banken: 0,76 % (2019: 2,94 %)			
268.041 Bankinter SA Com EUR0.30		1.330.297	0,76
Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,50 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 3,01 %)			
8 Ferrovial SA Com EUR0.20		223	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,66 %)				
Software: 1,51 % (2019: 0,05 %)				
38.144	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	2.621.776	1,51	
Spanien - insgesamt			3.952.296	2,27
Schweden: 6,42 % (2019: 4,06 %)				
Autohersteller: 0,79 % (2019: 0,00 %)				
60.725	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.383.576	0,79	
Banken: 1,57 % (2019: 0,00 %)				
130.299	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	1.327.412	0,76	
247	Svenska Handelsbanken AB Class B Com SEK1.55	2.704	0,00	
77.726	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.411.109	0,81	
Baustoffe: 0,08 % (2019: 0,23 %)				
11.624	Inwido AB Class A Com SEK4.00	142.619	0,08	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,64 %)				
Computer: 0,13 % (2019: 0,00 %)				
7.023	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	222.607	0,13	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,13 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
7.877	NCC AB Class B Com SEK8.00	136.170	0,08	
16.804	Skanska AB Class B Com NPV	400.556	0,23	
Unterhaltung: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
21.619	Betsson AB Class A Com SEK0.67	187.370	0,11	
Forstprodukte und Papier: 0,23 % (2019: 0,00 %)				
24.821	BillrudKorsnas AB Class A Com SEK7.38	401.648	0,23	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,06 % (2019: 0,49 %)				
82.182	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.848.909	1,06	
Gesundheitsprodukte: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
5.940	Biotage AB Class A Com SEK1.28	99.420	0,06	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,07 % (2019: 0,01 %)				
3.732	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	114.189	0,07	
Investmentgesellschaften: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
2.677	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	137.517	0,08	
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,58 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
29.659	SKF AB Class B Com SEK2.50	732.651	0,42	
Sonstige Fertigung: 0,64 % (2019: 0,01 %)				
44.106	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.115.837	0,64	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,62 %)				
Immobilien: 0,73 % (2019: 0,00 %)				
25.466	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.277.210	0,73	
11	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	243	0,00	
Einzelhandel: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
21.721	Bilia AB Class A Com SEK2.50	244.781	0,14	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,35 %)				
Schweden - insgesamt			11.186.528	6,42
Schweiz: 4,42 % (2019: 12,81 %)				
Banken: 0,09 % (2019: 0,63 %)				
2	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	207	0,00	
342	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	156.399	0,09	
Baustoffe: 0,83 % (2019: 1,34 %)				
85	Forbo Holding AG Com CHF0.10	139.335	0,08	
5.101	Sika AG Com CHF0.01	1.306.663	0,75	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,44 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,35 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 1,27 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,09 % (2019: 1,20 %)				
1.650	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	157.290	0,09	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,18 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,36 % (2019: 0,00 %)				
2.311	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	630.528	0,36	
Elektronik: 0,27 % (2019: 0,00 %)				
1.783	ALSO Holding AG Com CHF1.00	464.805	0,27	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	USD			Bestand	Zeitwert	USD		
Lebensmittelprodukte: 0,36 % (2019: 0,78 %)					Bekleidungseinzelhändler: 2,60 % (2019: 2,66 %)				
5.634	Nestle SA Com CHF0.10	629.679	0,36		63.367	Crocs Inc Com USD0.001	3.731.682	2,14	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,33 % (2019: 0,00 %)					4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.018	0,00	
2.162	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	574.591	0,33		27.864	Hanesbrands Inc	395.669	0,23	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,73 %)					5.106	PVH Corp Com USD1.00	405.876	0,23	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,21 %)					6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	201	0,00	
Maschinen - diversifiziert: 0,84 % (2019: 0,25 %)					10	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	315	0,00	
332	Bucher Industries AG Com CHF0.20	140.164	0,08		Autohersteller: 0,03 % (2019: 2,37 %)				
741	Inficon Holding AG Com CHF5.00	629.437	0,36		2.919	Blue Bird Corp Com USD0.0001	47.901	0,03	
73.852	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	697.486	0,40		Autoteile und Ausrüstung: 1,05 % (2019: 0,00 %)				
Sonstige Fertigung: 0,24 % (2019: 0,00 %)					27.298	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	1.120.583	0,64	
4.090	Sulzer AG Com CHF0.01	407.961	0,24		74	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	526	0,00	
Pharmazeutika: 0,80 % (2019: 4,43 %)					45	Meritor Inc Com USD1.00	1.188	0,00	
13	Novartis AG Com CHF0.50	1.181	0,00		140.058	Titan International Inc Com NPV	703.091	0,41	
4.234	Roche Holding AG Com NPV	1.398.628	0,80		Banken: 1,57 % (2019: 1,15 %)				
Einzelhandel: 0,21 % (2019: 0,00 %)					22.962	Bancorp Inc Com USD1.00	270.951	0,15	
4.630	Swatch Group AG Com CHF0.45	222.883	0,13		3.253	First Republic Bank/CA Com USD0.01	421.459	0,24	
741	Valora Holding AG Com CHF1.00	145.695	0,08		56.891	Hope Bancorp Inc Com USD0.001	539.327	0,31	
Schweiz - insgesamt					8.122	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	259.092	0,15	
					791	SVB Financial Group Com USD0.001	272.784	0,16	
Vereinigtes Königreich: 0,54 % (2019: 0,00 %)					40.945	United Community Banks Inc/GA Com USD1.00	978.995	0,56	
Bergbau: 0,54 % (2019: 0,00 %)					Getränke: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
20.576	BHP Group PLC ADR NPV	935.385	0,54		2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.862	0,00	
Vereinigtes Königreich - insgesamt					8	Monster Beverage Corp Com USD0.0005	678	0,00	
					Biotechnologie: 1,61 % (2019: 0,04 %)				
Vereinigte Staaten: 58,70 % (2019: 44,06 %)					3	Accelaron Pharma Com USD0.001	354	0,00	
Werbung: 0,00 % (2019: 0,00 %)					46.849	Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001	329.348	0,19	
3	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	220	0,00		3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	236	0,00	
2	Trade Desk Class A Com USD0.000001	1.802	0,00		4	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	2.154	0,00	
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,17 % (2019: 0,00 %)					3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	324	0,00	
6.459	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	288.588	0,17		927	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	217.400	0,13	
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	378	0,00		16	Cytokinetics Inc Com USD0.001	269	0,00	
Fluggesellschaften: 0,50 % (2019: 0,01 %)									
65.442	Mesa Air Group Inc Com NPV	417.520	0,24						
9.880	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	457.839	0,26						
108	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	4.866	0,00						

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Netto-vermö-gens	
5.790	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	43.541	0,03	
5	Deciphera Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.01	309	0,00	
15.148	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	382.790	0,22	
27	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	247	0,00	
8	FibroGen Inc Com USD0.01	330	0,00	
36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	677	0,00	
44	ImmunoGen Inc Com USD0.01	240	0,00	
5	Incyte Corporation Com USD0.001	423	0,00	
17	Innoviva Inc Com USD0.01	178	0,00	
12.213	Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	433.683	0,25	
26.500	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	76.320	0,04	
29	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	509	0,00	
58	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	917	0,00	
432.434	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.262.707	0,72	
15.961	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	48.362	0,03	
Baustoffe: 1,40 % (2019: 0,00 %)				
12.429	Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001	44.247	0,02	
11.604	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	434.106	0,25	
24	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	210	0,00	
20.679	Eagle Materials Inc Com USD0.01	1.881.582	1,08	
1.265	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	82.807	0,05	
41	PGT Innovations Inc Com USD0.01	763	0,00	
33	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	627	0,00	
Chemikalien: 0,98 % (2019: 0,89 %)				
48.586	Codexis Inc Com USD0.0001	899.813	0,52	
125.264	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	810.458	0,46	
33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	591	0,00	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,37 % (2019: 1,21 %)				
47	ABM Industries Inc Com USD0.01	1.810	0,00	
8	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	229	0,00	
426	ASGN Inc Com USD0.01	33.305	0,02	
18	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	633	0,00	
2	Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001	340	0,00	
8	CBIZ Inc Com USD0.01	194	0,00	
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	265	0,00	
2	Gartner Inc Com USD0.0005	304	0,00	
2	Global Payments Com NPV	390	0,00	
9	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	751	0,00	
11.265	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	603.353	0,35	
12	Herc Holdings Inc Com USD0.01	687	0,00	
17	HMS Holdings Corp Com USD0.01	534	0,00	
4	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	176	0,00	
20	K12 Inc Com USD0.0001	467	0,00	
19	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	270	0,00	
7	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	226	0,00	
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	590	0,00	
11	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	125	0,00	
17	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.275	0,00	
18	TrueBlue Inc Com NPV	344	0,00	
2	WEX Inc Com USD0.01	347	0,00	
Computer: 0,50 % (2019: 0,08 %)				
2.299	A10 Networks Inc Com USD0.00001	18.346	0,01	
964	Apple Inc Com USD0.00001	114.764	0,06	
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	237	0,00	
29	Conduent Inc Com USD0.01	122	0,00	
7	OneSpan Inc Com USD0.001	139	0,00	
13	Tenable Holdings Com USD0.01	468	0,00	
10.980	TTEC Holdings Inc Com USD0.01	742.907	0,43	
Vertrieb/Großhandel: 0,42 % (2019: 3,45 %)				
15.678	KAR Auction Services Inc Com USD0.01	282.988	0,16	
24.696	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	451.196	0,26	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,25 % (2019: 0,04 %)				
174.310	Enova International Inc Com USD0.00001	3.644.822	2,09	
2	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	211	0,00	
251.918	LendingClub Corp Com USD0.01	2.010.306	1,16	
6	PRA Group Inc Com USD0.01	250	0,00	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens
5	StoneX Group Inc Com USD0.01	308 0,00	Nahrungsmitteldienstleistungen: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,00 %)		11.858	Healthcare Services Group Inc Com USD0.01	280.679 0,16
4	NorthWestern Corp Com USD0.01	232 0,00	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 1,36 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		5	Neenah Inc Com USD0.01	243 0,00
8	Generac Holdings Inc Com USD0.01	1.725 0,00	Gesundheitsprodukte: 1,56 % (2019: 1,45 %)		
5	SPX Corp Com USD0.01	256 0,00	5	ABIOMED Inc Com USD0.01	1.370 0,00
10	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	916 0,00	20.500	Accuray Inc Com USD0.001	91.430 0,05
5	Brady Corp Class A Com USD0.01	221 0,00	82.648	AngioDynamics Inc Com USD0.01	1.175.255 0,68
14.543	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	1.438.303 0,83	7	AtriCure Inc Com USD0.001	304 0,00
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	294 0,00	21	Axogen Inc Com USD0.01	300 0,00
13.014	NVE Corp Com USD0.01	666.187 0,38	6	Boston Scientific Corp Com USD0.01	199 0,00
8	Sanmina Corp Com USD0.01	255 0,00	1.586	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	54.654 0,03
43	Stoneridge Inc Com NPV	1.155 0,00	672	Cutera Inc Com USD0.001	16.813 0,01
6	Trimble Inc Com NPV	359 0,00	10	Hanger Inc Com USD0.01	227 0,00
3.006	Vishay Precision Group Inc Com NPV	87.925 0,05	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	461 0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		11	Insulet Corp Com USD0.001	2.835 0,00
97	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001	441 0,00	9	Integer Holdings Corp Com USD0.001	649 0,00
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	3.141 0,00	34.063	Intersect ENT Inc Com USD0.001	651.625 0,38
	Ingenieurwesen & Bau: 0,13 % (2019: 0,01 %)		17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	224 0,00
2.722	Aegion Corp Com USD0.01	46.682 0,03	646	Merit Medical Systems Com STK NPV	35.575 0,02
6	EMCOR Group Inc Com USD0.01	517 0,00	710	NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	35.244 0,02
35.280	Mistras Group Inc Com USD0.01	184.162 0,10	6	Nevro Corp Com USD0.001	967 0,00
2	TopBuild Corp Com NPV	348 0,00	4	Nuvasive Inc Com USD0.001	185 0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		5	Quanterix Corp Com USD0.001	216 0,00
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	700 0,00	1.725	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	122.941 0,07
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)		13.943	Surmodics Inc Com USD0.05	522.026 0,30
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	301 0,00	14	Varex Imaging Corp Com USD0.01	234 0,00
7	Clean Harbors Inc Com USD0.01	507 0,00	Gesundheitsdienste: 1,93 % (2019: 0,00 %)		
25	Covanta Holding Corp Com USD0.10	310 0,00	1.098	Amedisys Inc Com USD0.001	268.780 0,15
10	Evoqua Water Technologies Corp Com USD0.01	261 0,00	1.641	Catalent Inc Com USD0.01	157.766 0,09
7	US Ecology Inc Com USD0.01	237 0,00	402	Cigna Holding Co Com USD0.01	84.074 0,05
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)		9.769	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	1.650.863 0,95
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	391 0,00	2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	400 0,00
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	189 0,00	3	LHC Group Inc Com USD0.01	589 0,00
7	US Foods Holding Corp Com USD0.01	220 0,00	15.101	Magellan Health Inc Com USD0.01	1.193.734 0,69
			2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	408 0,00
			4	Providence Service Corp Com USD0.001	543 0,00
			25	R1 RCM Com USD0.01	507 0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
28 Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		675	0,00	
16 Tivity Health Inc Com USD0.001		295	0,00	
Eigenheimbau: 0,69 % (2019: 0,00 %)				
2 Cavco Industries Com USD0.01		360	0,00	
15 M/I Homes Inc Com USD0.01		682	0,00	
8 Meritage Homes Corp Com USD0.01		721	0,00	
7.287 PulteGroup Inc Com USD0.01		317.932	0,18	
13 Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001		329	0,00	
50.445 TRI Pointe Group Inc Com USD0.01		881.778	0,51	
Wohnungseinrichtungen: 1,20 % (2019: 0,00 %)				
107.924 Daktronics Inc Com NPV		486.737	0,28	
4 Roku Inc Com USD0.0001		1.174	0,00	
6 Universal Electronics Inc Com USD0.01		316	0,00	
8.271 Whirlpool Corp Com USD1.00		1.609.620	0,92	
Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 1,50 %)				
159 Tupperware Brands Corp Com USD0.01		5.350	0,00	
Versicherungen: 1,05 % (2019: 0,01 %)				
2.309 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		33.804	0,02	
2 Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00		687.376	0,39	
4.722 eHealth Inc Com USD0.001		358.825	0,21	
39.750 Radian Group Inc Com USD0.001		750.480	0,43	
Internet: 8,75 % (2019: 6,87 %)				
23.449 8x8 Inc Com USD0.001		463.587	0,27	
447 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		784.217	0,45	
116 Alphabet Inc Class C Com USD0.001		204.246	0,12	
1.529 Amazon.com Inc Com USD0.01*		4.843.933	2,78	
20 ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV		247	0,00	
2.658 Boingo Wireless Inc Com NPV		37.611	0,02	
3.676 Booking Holdings Inc Com USD0.008		7.456.582	4,28	
67.062 Comscore Inc Com USD0.001		171.008	0,10	
5.074 Eplus Inc Com USD0.01		427.789	0,25	
169 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		46.808	0,03	
13 FireEye Inc Com USD0.0001		195	0,00	
22.845 HealthStream Inc Com NPV		426.745	0,24	
241 MercadoLibre Inc Com USD0.001		374.352	0,21	
1 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		294	0,00	
26 Perficient Inc Com USD0.001		1.184	0,00	
31 Quotient Technology Inc Com USD0.00001		231	0,00	
3 RingCentral Inc Class A Com USD0.0001				
		891	0,00	
1 Stamps.com Inc Com USD0.001				
		187	0,00	
126 Truecar Inc Com USD0.0001				
		514	0,00	
7 Twitter Inc Com USD0.000005				
		326	0,00	
28 Zix Corp Com USD0.01				
		202	0,00	
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,11 %)				
58 Nautilus Inc Com STK NPV				
		1.224	0,00	
6 Planet Fitness Inc Com USD0.0001				
		437	0,00	
Beherbergung: 3,34 % (2019: 1,72 %)				
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01				
		311	0,00	
63.182 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001				
		3.519.869	2,02	
14 Marcus Corp Com USD1.00				
		164	0,00	
10 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01				
		552	0,00	
22.809 Wynn Resorts Ltd Com USD0.01				
		2.292.305	1,32	
Maschinen - diversifiziert: 0,48 % (2019: 0,00 %)				
39.289 DXP Enterprises Inc Com USD0.01				
		827.426	0,48	
7 Middleby Corp Com USD0.01				
		952	0,00	
1 Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01				
		379	0,00	
Medien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
2 Charter Communications Inc Class A Com USD0.001				
		1.304	0,00	
24 Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01				
		72	0,00	
Bergbau: 0,24 % (2019: 0,00 %)				
16 Alcoa Corp Com USD0.01				
		318	0,00	
60.209 Coeur Mining Inc Com USD0.01				
		426.882	0,24	
Sonstige Fertigung: 0,37 % (2019: 0,55 %)				
20 Harsco Corp Com USD1.25				
		339	0,00	
25.639 Raven Industries Inc Com USD1.00				
		646.616	0,37	
Büroeinrichtung: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
43.807 Steelcase Inc Class A Com NPV				
		532.255	0,31	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,31 % (2019: 1,19 %)				
13 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV				
		287	0,00	
121.686 Oil States International Inc Com USD0.01				
		540.286	0,31	
86 W&T Offshore Inc Com USD0.00001				
		168	0,00	
Öl- und Gasdienstleister: 1,21 % (2019: 0,34 %)				
61.505 ChampionX Corp Com USD0.01				
		730.679	0,42	
129.489 MRC Global Inc Com USD0.01				
		748.447	0,43	
31.220 NOW Inc Com USD0.01				
		174.208	0,10	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	USD		
16 Oceaneering International Inc Com USD0.25		97		0,00
32.815 Thermon Group Holdings Com USD0.001		464.004		0,26
Verpackungen und Behälter: 1,15 % (2019: 2,36 %)				
3.290 Berry Global Group Inc Com USD0.01		174.370		0,10
19.352 Crown Holdings Inc Com USD5.00		1.823.926		1,05
Pharmazeutika: 0,60 % (2019: 0,01 %)				
110.686 Antares Pharma Inc Com USD0.01		345.340		0,20
21 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		990		0,00
45 BioDelivery Sciences International Com USD0.001		171		0,00
19 Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001		430		0,00
1 DexCom Inc Com USD0.001		320		0,00
3 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		337		0,00
2.848 Reata Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		435.032		0,25
111.824 Recro Pharma Inc Com USD0.01		267.259		0,15
15 Syros Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		122		0,00
9 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		677		0,00
12 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		146		0,00
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,73 %)				
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
24 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		860		0,00
12 Redfin Corp Com NPV		575		0,00
Einzelhandel: 11,83 % (2019: 11,16 %)				
104 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		11.728		0,01
992 AutoZone Inc Com USD0.01		1.128.549		0,65
15 BJ's Restaurants Inc Com NPV		495		0,00
23.469 Bloomin' Brands Inc Com USD0.01		410.707		0,23
12.478 Brinker International Inc Com USD0.10		625.273		0,36
122.404 Cato Corp Class A Com USD0.03		986.576		0,57
2 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		2.579		0,00
19 Container Store Group Inc Com USD0.01		177		0,00
13.480 Darden Restaurants Inc Com NPV		1.455.570		0,83
34 Del Taco Restaurants Inc Com NPV		301		0,00
9 Denny's Corp Com USD0.01		104		0,00
84.662 Gap Inc Com USD0.05		1.774.515		1,02
8 GMS Inc Com USD0.01		250		0,00
4.109 Lithia Motors		1.188.734		0,68

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	USD		
37.904 Lowe's Cos Inc Com USD0.50		5.906.201		3,39
2 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		740		0,00
20.057 MarineMax Inc Com USD0.001		658.672		0,38
6 PetIQ Inc Com USD0.001		173		0,00
31 Regis Corp Com USD0.05		263		0,00
2 RH Com USD0.0001		906		0,00
23.151 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		1.890.511		1,08
30.593 Starbucks Corp Com USD0.001		2.998.726		1,72
31.363 Tapestry Inc Com USD0.01		888.200		0,51
19.327 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		628.900		0,36
7.418 Vera Bradley Inc Com NPV		62.905		0,04
7 Zumiez Inc Com NPV		260		0,00
Sparkassen: 0,51 % (2019: 0,00 %)				
45.254 Meridian Bancorp Inc Com NPV		617.491		0,36
7.035 WSFS Financial Corp Com USD0.01		268.244		0,15
Halbleiter: 0,49 % (2019: 1,19 %)				
1.124 KLA Corp Com USD0.001		283.214		0,17
17.205 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		523.892		0,30
605 Micron Technology Inc Com USD0.10		38.775		0,02
19 Photonics Inc Com USD0.01		220		0,00
9 Semtech Corp Com USD0.01		607		0,00
3 Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		352		0,00
Software: 4,61 % (2019: 0,00 %)				
6 Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		477		0,00
3.734 Adobe Inc Com USD0.0001		1.786.607		1,03
2.489 Alteryx Inc Class A Com NPV		298.282		0,17
3 Aspen Technology Inc Com USD0.10		403		0,00
3 Avalara Inc Com USD0.0001		515		0,00
43.279 Black Knight Inc Com USD0.0001		3.965.222		2,28
41.003 Box Inc Class A Com USD0.0001		766.346		0,44
4 Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		465		0,00
16.035 Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		20.204		0,01
133 Cloudera Inc Com USD0.00005		1.554		0,00
1 Everbridge Inc Com USD0.001		127		0,00
4 Five9 Inc Com USD0.001		621		0,00
9 LivePerson Inc Com USD0.001		526		0,00
15.243 Model N Inc Com USD0.00015		525.274		0,30
6 PROS Holdings Inc Com USD0.001		257		0,00
6 Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001		279		0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Outperformance Swaps**: 0,65 % (2019: -0,29 %)					
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5	Smartsheet Inc Class A Com NPV	290	0,00	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	188.972	0,11
626	SPS Commerce Inc Com USD0.001	64.522	0,04	Morgan Stanley Capital Services LLC†	USD	10.12.2021	212.894	0,12
27.755	SVMK Inc Com USD0.00001	590.626	0,34	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	616.860	0,36
6	Synopsys Inc Com USD0.01	1.365	0,00	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.018.726	0,59
4	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	1.108	0,00					
4	Workday Inc Class A Com USD0.001	899	0,00					
6	Workiva Inc Com USD0.001	450	0,00					
Telekommunikation: 1,20 % (2019: 0,00 %)				Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(2.155.182)	(1,24)
2.380	CalAmp Corp Com USD0.01	21.705	0,01	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.155.182)	(1,24)
2.937	Casa Systems Inc Com USD0.001	15.595	0,01					
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	143	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.136.456)	(0,65)
27	Extreme Networks Inc Com USD0.001	152	0,00					
46	Infinera Corp Com USD0.001	389	0,00					
173	RigNet Inc Com USD0.001	931	0,00					
27.316	Telephone & Data Systems Inc Com USD0.01	518.458	0,30					
65	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	880	0,00					
118.908	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	1.529.157	0,88					
Textilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)								
3	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	377	0,00					
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,59 % (2019: 0,00 %)								
7.944	Hasbro Inc Com USD0.50	739.030	0,43					
18.142	Mattel Inc Com USD1.00	281.020	0,16					
Transportdienstleistungen: 0,28 % (2019: 1,10 %)								
15.818	Air Transport Services Group Inc Com USD0.01	486.245	0,28					
4	Saia Inc Com USD0.001	698	0,00					
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,00 %)								
14	General Finance Corp Com USD0.0001	114	0,00					
Vereinigte Staaten - insgesamt		102.297.029	58,70					
Aktien - insgesamt		175.416.715	100,66					

Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(14.180.203)	(14.115.647)
Gesamtanlageaufwand		(14.180.203)	(14.115.647)
Betriebliche Aufwendungen	4	(58.673)	(167.748)
Nettoaufwand		(14.238.876)	(14.283.395)
Verlust im Geschäftsjahr		(14.238.876)	(14.283.395)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(14.238.876)	(14.283.395)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	37.135.299	66.646.092
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	254	118
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	18.296.601	1.150.077
Umlaufvermögen insgesamt		55.432.154	67.796.287
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.290.735)	(995.273)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(17.474.397)	(1.152.289)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(18.765.132)	(2.147.562)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		36.667.022	65.648.725

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		65.648.725	178.402.523
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(14.238.876)	(14.283.395)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		106.316.763	64.479.066
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(121.059.590)	(162.949.469)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(14.742.827)	(98.470.403)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	36.667.022	65.648.725

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.026.683.012	3.526.597.761
Kauf von Anlagen		(1.011.056.903)	(3.428.956.175)
Gezahlte Managementgebühren		(57.897)	(176.189)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		15.568.212	97.465.397
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		105.491.514	65.484.168
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(121.059.590)	(162.949.469)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(15.568.076)	(97.465.301)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		136	96
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		118	193
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(171)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	254	118

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Energy Index ist repräsentativ für den Energiesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenz-index-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
493.288,985283	72,67	71,94	(358.448,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
610.661,718519	107,51	106,43	(656.510,20)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.471.326	-	17.471.326
Antizipative Passiva	-	3.071	3.071
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	36.667.022	-	36.667.022
Gesamtverbindlichkeiten	54.138.348	3.071	54.141.419
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.149.994	-	1.149.994
Antizipative Passiva	-	2.295	2.295
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	65.648.725	-	65.648.725
Gesamtverbindlichkeiten	66.798.719	2.295	66.801.014

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.290.735	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	995.273	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	37.135.299	-	-
Gesamtvermögen	37.135.299	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.290.735	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.290.735	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	66.646.092	-	-
Gesamtvermögen	66.646.092	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	995.273	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	995.273	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	7.540.977	(399.726)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(21.690.125)	(16.077.121)
Nettowährungsverluste	-	(171)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	264.408	2.292.224
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(295.463)	69.147
	(14.180.203)	(14.115.647)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	58.673	167.748
	58.673	167.748

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	254	118
	254	118

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	17.471.352	1.150.077
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	825.249	-
	18.296.601	1.150.077

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	3.071	2.295
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.471.326	1.149.994
	17.474.397	1.152.289

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	206.818	514.741
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	468.221	190.885
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(503.889)	(498.808)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	171.150	206.818

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtneuttoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	36.667.022	65.648.725	178.402.523
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	214,2391	317,4227	346,5870

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
EOG Resources Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(17.537)	(822.135)
			(822.135)

Zum 30. November 2019 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Exxon Mobil Corp Com NPV	Goldman Sachs International	(9.585)	(653.026)
			(653.026)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Equities: 101,28% (2019: 101,52%)			
Österreich: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
7.878 OMV AG Class A Com NPV		267.632	0,73
Österreich - insgesamt		267.632	0,73
Belgien: 0,58 % (2019: 0,31 %)			
Chemikalien: 0,58 % (2019: 0,00 %)			
18.685 Recticel SA Com NPV		213.005	0,58
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Belgien - insgesamt		213.005	0,58
Bermuda: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
22 Axalta Coating Systems Com USD1.00		629	0,00
Bermuda - insgesamt		629	0,00
Brasilien: 3,31 % (2019: 0,00 %)			
Eisen und Stahl: 3,31 % (2019: 0,00 %)			
83.485 Vale SA ADR NPV		1.215.542	3,31
Brasilien - insgesamt		1.215.542	3,31
Kanada: 4,74 % (2019: 1,56 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
14 CAE Inc Com NPV		341	0,00
Banken: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 1,19 %)			
Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
17 IMAX Corp Com NPV		252	0,00
Bergbau: 4,74 % (2019: 0,00 %)			
58 Fortuna Silver Mines Inc Com NPV		367	0,00
32.064 Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV		1.313.983	3,59
38.494 Pretium Resources Inc Com NPV		422.664	1,15
34 Sandstorm Gold Ltd Com NPV		248	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
12 Bausch Health Cos Inc Com NPV		223	0,00
Kanada - insgesamt		1.738.078	4,74

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Cayman-Inseln: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 TAL Education Group ADR NPV		210	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
21 Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01		162	0,00
Internet: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
37 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		9.744	0,03
3 Baidu Inc ADR USD0.00005		417	0,00
594 JD.com Inc ADR USD0.00002		50.698	0,14
14 Tencent Music Entertainment Group ADR NPV		235	0,00
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 Arco Platform Ltd Class A Com USD0.00005		218	0,00
14 Sapiens International Corp NV Com EURO.01		418	0,00
Transportdienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
341 ZTO Express Cayman Inc ADR NPV		9.630	0,02
Cayman-Inseln - insgesamt		71.732	0,19
Chile: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
4.874 Enel Americas SA ADR NPV		35.385	0,10
Chile - insgesamt		35.385	0,10

Dänemark: 2,32 % (2019: 5,40 %)			
Landwirtschaft: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
683 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		66.626	0,18
Banken: 0,30 % (2019: 0,00 %)			
6.541 Danske Bank A/S Com DKK10.00		108.114	0,30
Biotechnologie: 0,30 % (2019: 0,00 %)			
286 Genmab A/S Com DKK1.00		110.034	0,30
Versicherungen: 0,18 % (2019: 0,72 %)			
5.624 Alm Brand A/S Com DKK10.00		66.611	0,18
Internet: 0,00 % (2019: 3,81 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,29 %)			
Sonstige Fertigung: 0,89 % (2019: 0,00 %)			
8.866 NKT A/S Com DKK20.00		327.426	0,89

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Netto-vermö-gens
Pharmazeutika: 0,18 % (2019: 0,04 %)				
187 ALK-Abello A/S Com DKK10.00		66.355		0,18
Einzelhandel: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
5.060 Matas A/S Com DKK2.50		65.705		0,18
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
4 SimCorp A/S Com DKK1.00		527		0,00
Transportdienstleistungen: 0,11 % (2019: 0,54 %)				
19 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		36.091		0,10
1 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		2.047		0,01
Dänemark - insgesamt			849.536	2,32
Finnland: 0,50 % (2019: 0,58 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,26 % (2019: 0,15 %)				
13.388 Caverion Oyj Com NPV		93.206		0,26
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,27 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,12 % (2019: 0,08 %)				
1.375 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		45.429		0,12
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
56 Metso Outotec Oyj Com NPV		502		0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,12 % (2019: 0,08 %)				
1.755 Valmet Oyj Com NPV		44.527		0,12
Finnland - insgesamt			183.664	0,50
Deutschland: 8,58 % (2019: 2,32 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2019: 0,01 %)				
9 Adidas AG Class A Com NPV		2.878		0,01
Autohersteller: 0,48 % (2019: 0,54 %)				
1.042 Volkswagen AG Pref NPV		176.172		0,48
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,42 %)				
Computer: 1,14 % (2019: 0,00 %)				
1.912 Bechtle AG Class A Com NPV		417.859		1,14
Alternative Energien: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
3.647 Nordex SE Com NPV		85.549		0,23
2.228 Verbio AG Com NPV		69.294		0,19

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Netto-vermö-gens
Ingenieurwesen & Bau: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
807 Hochtief AG Class A Com NPV		78.095		0,21
Gesundheitsprodukte: 0,82 % (2019: 0,01 %)				
2.032 Eckert & Ziegler AG Com NPV		105.346		0,29
4.230 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		195.060		0,53
Gesundheitsdienste: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
570 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		25.569		0,07
Versicherungen: 0,22 % (2019: 0,30 %)				
481 Hannover Rueck SE Com NPV		80.725		0,22
Internet: 1,67 % (2019: 0,00 %)				
5.063 Delivery Hero SE Com NPV		613.206		1,67
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,01 %)				
1.861 Kion Group AG NPV		143.452		0,39
149 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		27.662		0,08
Medien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
1.512 Norma Group SE Com NPV		66.775		0,18
Sonstige Fertigung: 0,34 % (2019: 0,00 %)				
915 Siemens AG Com NPV		122.587		0,34
Verpackungen und Behälter: 0,32 % (2019: 0,00 %)				
1.011 Gerresheimer AG Class A Com NPV		118.154		0,32
Pharmazeutika: 1,13 % (2019: 0,00 %)				
7.163 Bayer AG Com NPV		413.596		1,13
Einzelhandel: 0,28 % (2019: 0,34 %)				
1.023 Zalando SE Com NPV		103.771		0,28
Software: 0,43 % (2019: 0,29 %)				
610 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		60.782		0,17
463 Nexus AG Class A Com NPV		27.692		0,08
557 SAP SE Com NPV		67.948		0,18
Telekommunikation: 0,39 % (2019: 0,30 %)				
3.203 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		75.939		0,21
3.671 Deutsche Telekom AG Com NPV		66.374		0,18
Deutschland - insgesamt			3.144.485	8,58

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Israel: 2,94 % (2019: 0,00 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	689	0,00
Pharmazeutika: 2,94 % (2019: 0,00 %)			
113.233	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR NPV	1.076.846	2,94
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
11	Radware Ltd Com ILS0.05	277	0,00
Israel - insgesamt		1.077.812	2,94
Liechtenstein: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
625	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	38.040	0,10
Liechtenstein - insgesamt		38.040	0,10
Luxemburg: 1,64 % (2019: 0,00 %)			
Landwirtschaft: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
7.985	Adecoagro SA Com USD1.50	49.347	0,14
Eisen und Stahl: 1,24 % (2019: 0,00 %)			
24.818	ArcelorMittal Com NPV	455.700	1,24
Maschinen - diversifiziert: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
1.280	Stabilus SA Com EURO.01	90.720	0,25
Öl- und Gasdienstleister: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
439	Subsea 7 SA Com USD2.00	4.185	0,01
Luxemburg - insgesamt		599.952	1,64
Niederlande: 3,96 % (2019: 3,31 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
7.486	Brunel International NV Com EURO.03	65.907	0,18
148	Randstad NV Com EURO.10	9.206	0,03
Ingenieurwesen & Bau: 1,02 % (2019: 0,00 %)			
10.033	Arcadis NV Com EURO.02	307.958	0,84
2.845	Boskalis Westminster Com EURO.01	65.852	0,18
Lebensmittelprodukte: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
2.334	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	66.978	0,18
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 3,18 %)			
Freizeit: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
1.872	Basic-Fit NV Com EURO.06	68.298	0,19
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
25	CNH Industrial NV Com EURO.01	272	0,00
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 1,60 % (2019: 0,00 %)			
30.942	SBM Offshore NV Com EURO.25	585.728	1,60
Pharmazeutika: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
2.222	UniQure NV Com EURO.05	106.834	0,29
Software: 0,18 % (2019: 0,07 %)			
8.107	TomTom NV Com EURO.20	66.380	0,18
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Transportdienstleistungen: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
31.228	PostNL NV Com EURO.08	107.022	0,29
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	147	0,00
Niederlande - insgesamt		1.450.582	3,96
Norwegen: 2,64 % (2019: 1,11 %)			
Banken: 0,88 % (2019: 0,00 %)			
25.437	Sbanken ASA Com NOK10.00	204.780	0,56
SpareBank 1 SR-Bank ASA Com			
11.927	NOK25.00	119.720	0,32
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
Bergbau: 1,39 % (2019: 0,55 %)			
125.061	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	508.344	1,39
Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
451	Equinor ASA Com NOK2.50	7.139	0,02
Halbleiter: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
4.647	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	66.951	0,18
Transportdienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
26.052	Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	63.096	0,17
Norwegen - insgesamt		970.030	2,64
Panama: 0,00 % (2019: 0,91 %)			
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,91 %)			
Panama - insgesamt		-	-
Portugal: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1.676	Pharol SGPS SA Com EURO.03	245	0,00
Portugal - insgesamt		245	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
		USD				USD	
Spanien: 1,28 % (2019: 0,01 %)				Investmentgesellschaften: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,37 % (2019: 0,01 %)				Freizeit: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
27.453	Bankinter SA Com EUR0.30	136.250	0,37	534	Investor AB Class B Com SEK6.25	37.075	0,10
Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
97	Ferrovial SA Com EUR0.20	2.706	0,01	36	Dometic Group AB Class A Com NPV	455	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)				1.006	Thule Group AB Com SEK0.01	33.982	0,09
4	Viscofan SA Com EUR0.70	285	0,00	Medien: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,39 % (2019: 0,00 %)				2.573	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	27.482	0,08
74.473	Mapfre SA Com EUR0.10	143.159	0,39	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
Software: 0,51 % (2019: 0,00 %)				4.380	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	64.805	0,18
2.700	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	185.581	0,51	Sonstige Fertigung: 0,15 % (2019: 0,04 %)			
Spanien - insgesamt				4.325	SKF AB Class B Com SEK2.50	106.838	0,29
				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,39 %)			
Schweden: 4,23 % (2019: 1,91 %)				2.117	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	53.558	0,15
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Einzelhandel: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
Autohersteller: 0,44 % (2019: 0,93 %)				6.141	Bilia AB Class A Com SEK2.50	69.205	0,19
2.858	Volvo AB Class A Com SEK1.20	65.719	0,18	Telekommunikation: 0,12 % (2019: 0,01 %)			
4.167	Volvo AB Class B Com SEK1.20	94.942	0,26	3.625	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	44.455	0,12
Banken: 1,43 % (2019: 0,33 %)				Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
26.052	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	276.251	0,76	2.244	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	92.912	0,25
7.918	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	80.664	0,22	Schweden - insgesamt			
9.118	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	165.536	0,45	Schweiz: 8,59 % (2019: 18,90 %)			
Baustoffe: 0,18 % (2019: 0,00 %)				Banken: 0,62 % (2019: 1,03 %)			
5.457	Inwido AB Class A Com SEK4.00	66.954	0,18	161	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	69.714	0,19
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,12 %)				342	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	156.399	0,43
Computer: 0,17 % (2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
1.972	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	62.506	0,17	165	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	67.710	0,18
Lebensmittelprodukte: 0,18 % (2019: 0,05 %)				Baustoffe: 0,65 % (2019: 0,94 %)			
8.446	Scandi Standard AB Com NPV	65.792	0,18	13	Belimo Holding AG Com CHF1.00	109.853	0,30
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)				17	Forbo Holding AG Com CHF0.10	27.867	0,08
11	Holmen AB Class B Com SEK25.00	477	0,00				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (2019: 0,00 %)							
245	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.512	0,02				
Gesundheitsprodukte: 0,19 % (2019: 0,01 %)							
4.198	Biotage AB Class A Com SEK1.28	70.264	0,19				
22	Getinge AB Class B Com SEK0.50	471	0,00				
Eigenheimbau: 0,17 % (2019: 0,00 %)							
7.397	Bonava AB Class B Com SEK4.00	64.066	0,17				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert	USD	Stufe 1	
394 Sika AG Com CHF0.01		100.926		0,27
Chemikalien: 0,02 % (2019: 0,60 %)				
2 Givaudan SA Com CHF10.00		8.183		0,02
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,07 %)				
22 SGS SA Com CHF1.00		62.916		0,17
Computer: 0,00 % (2019: 0,94 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,85 %)				
Elektrizität: 0,22 % (2019: 0,65 %)				
778 BKW AG Class A Com CHF2.50		80.610		0,22
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,08 % (2019: 0,98 %)				
411 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		29.419		0,08
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,41 %)				
Lebensmittelprodukte: 2,61 % (2019: 1,32 %)				
250.815 Aryzta AG Class A Com CHF0.02		182.854		0,50
6.913 Nestle SA Com CHF0.10		772.625		2,11
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
209 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		55.546		0,15
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
1 Sonova Holding AG Com CHF0.05		249		0,00
1 Straumann Holding AG Com CHF0.10		1.151		0,00
Versicherungen: 0,08 % (2019: 5,32 %)				
56 Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00		28.640		0,08
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,32 %)				
Maschinen - diversifiziert: 1,52 % (2019: 0,03 %)				
232 Inficon Holding AG Com CHF5.00		197.071		0,54
23 Interroll Holding AG Com CHF1.00		65.674		0,18
31.067 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		293.409		0,80
30 Welbilt Inc Com USD0.01		283		0,00
Medien: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Sonstige Fertigung: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
659 Sulzer AG Com CHF0.01		65.733		0,18
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,36 %)				
Pharmazeutika: 1,33 % (2019: 3,81 %)				
8.535 Idorsia Ltd Com CHF0.05		254.928		0,69
750 Novartis AG Com CHF0.50		68.157		0,19

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert	USD	Stufe 1	
20 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		6.663		0,02
1 Roche Holding AG Com NPV		330		0,00
1.070 Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01		157.551		0,43
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,26 %)				
3 Swiss Prime Site AG Com CHF15.30		271		0,00
Einzelhandel: 0,78 % (2019: 0,95 %)				
538 Swatch Group AG Com CHF0.45		25.898		0,07
1.319 Valora Holding AG Com CHF1.00		259.342		0,71
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Schweiz - insgesamt			3.149.972	8,59

Vereinigte Staaten: 54,85 % (2019: 65,20 %)				
Werbung: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
31 Fluent Inc Com NPV		107		0,00
3 Trade Desk Class A Com USD0.000001		2.703		0,01
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 3,62 %)				
23 Astronics Corp Com USD0.01		263		0,00
6 MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		268		0,00
6 National Presto Industries Inc Com USD1.00		510		0,00
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
22 Vector Group Ltd Com USD0.10		247		0,00
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
8 Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		1.362		0,00
12 JetBlue Airways Corp Com USD0.01		181		0,00
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
4 Crocs Inc Com USD0.001		235		0,00
6 Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001		201		0,00
49 Unifi Inc Com USD0.10		742		0,00
Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (2019: 0,87 %)				
330 American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01		2.627		0,01
104 Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01		739		0,00
23 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		780		0,00
6 Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		235		0,00
106 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		1.158		0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens
Banken: 0,18 % (2019: 2,55 %)									
4.392	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	31.447		0,09		2 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	469		0,00
1.594	First Community Bankshares Inc Com USD1.00	33.585		0,09	46	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	2.537		0,01
34	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	476		0,00	35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	70		0,00
20	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	195		0,00	15	Cytokinetics Inc Com USD0.001	252		0,00
24	Heritage Commerce Corp Com NPV	202		0,00	52	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	391		0,00
25	Hope Bancorp Inc Com USD0.001	237		0,00	24	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	606		0,00
10	Sierra Bancorp Com NPV	220		0,00	20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	183		0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	690		0,00	17	Epizyme Inc Com USD0.0001	234		0,00
5	Triumph Bancorp Inc Com USD0.01	227		0,00	12	Exelixis Inc Com USD0.001	230		0,00
Getränke: 0,02 % (2019: 0,00 %)					150	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	2.820		0,01
3	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	2.792		0,01	545	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	2.136		0,01
19	Farmer Brothers Co Class C Com USD1.00	85		0,00	48	Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	198		0,00
37	Monster Beverage Corp Com USD0.005	3.137		0,01	89	ImmunoGen Inc Com USD0.01	485		0,00
Biotechnologie: 0,25 % (2019: 0,71 %)					9	Incyte Corporation Com USD0.001	761		0,00
6	Acceleron Pharma Com USD0.001	708		0,00	30	Innoviva Inc Com USD0.01	314		0,00
1.167	Agenus Inc Com USD0.01	4.318		0,01	10	Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	355		0,00
468	Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001	3.290		0,01	16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	62		0,00
8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	977		0,01	12	Kura Oncology Inc Com USD0.0001	436		0,00
35	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	801		0,00	28	MacroGenics Inc Com USD0.01	646		0,00
15	AnaptysBio Inc Com USD0.001	387		0,00	80	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	230		0,00
900	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	26.604		0,07	14	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	246		0,00
2.279	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001	10.119		0,03	169	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	493		0,00
2.878	Aravive Inc Com USD0.0001	16.721		0,05	5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	313		0,00
80	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	2.178		0,01	18	Puma Biotechnology Inc Com USD0.0001	202		0,00
66	Ardelyx Inc Com USD0.001	416		0,00	2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.032		0,01
66	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	1.531		0,01	6	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	209		0,00
144	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	736		0,00	36	Sangamo Therapeutics Inc Com USD0.01	360		0,00
2	Biogen Inc Com USD0.0005	480		0,00	12	Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	278		0,00
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	236		0,00	13	Traverse Therapeutics Inc Com USD0.0001	298		0,00
1	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	539		0,00	35	Veracyte Inc Com USD0.001	1.908		0,01
39	Calithera Biosciences Inc Com USD0.001	191		0,00	2	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	456		0,00
250	Cerecor Inc Com USD0.001	625		0,00					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
Baustoffe: 0,01 % (2019: 0,00 %)					
55 Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001	196	0,00	6 Forrester Research Inc Com USD0.01	248	0,00
3 Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	231	0,00	6 FTI Consulting Inc Com USD0.01	630	0,00
83 Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	725	0,00	2 Global Payments Com NPV	390	0,00
3 Eagle Materials Inc Com USD0.01	273	0,00	7 Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	584	0,00
4 Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	262	0,00	17 Green Dot Corp Class A Com USD0.001	910	0,01
17 Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	411	0,00	4 HealthEquity Inc Com USD0.0001	287	0,00
62 PGT Innovations Inc Com USD0.01	1.155	0,01	13.960 Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	364.356	1,00
12 Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	10 Herc Holdings Inc Com USD0.01	573	0,00
Chemikalien: 0,80 % (2019: 0,01 %)			28 HMS Holdings Corp Com USD0.01	880	0,01
5 Balchem Corp Com USD0.07	519	0,00	5 Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	220	0,00
15.606 Codexis Inc Com USD0.0001	289.023	0,79	7 I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	195	0,00
72 Ferro Corp Com USD1.00	1.030	0,00	13 K12 Inc Com USD0.0001	303	0,00
12 Koppers Holdings Inc Com USD0.01	325	0,00	46.512 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	951.636	2,60
13 PQ Group Holdings Inc Com NPV	166	0,00	14 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	199	0,00
220 Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	1.423	0,01	8 Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	259	0,00
33 Univar Solutions Inc Com USD0.01	591	0,00	4 McGrath RentCorp Com NPV	255	0,00
Kohle: 0,00 % (2019: 0,00 %)			56 Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	197	0,00
99 Contura Energy Inc Com USD0.01	733	0,00	3 Paylocity Holding Corp Com USD0.001	590	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 3,80 % (2019: 4,16 %)			46 Perdoceo Education Corp Com USD0.01	522	0,00
254 ABM Industries Inc Com USD0.01	9.779	0,03	197 ServiceSource International Inc Com USD0.0001	303	0,00
38.087 ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	55.226	0,15	21 SP Plus Corp Com USD0.001	597	0,00
76 Arlo Technologies Inc Com USD0.001	400	0,00	27 TrueBlue Inc Com NPV	516	0,00
4 ASGN Inc Com USD0.01	313	0,00	Computer: 0,02 % (2019: 0,27 %)		
19 Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	668	0,00	101 Agilysys Inc Com USD0.30	3.773	0,01
3 Barrett Business Services Inc Com USD0.01	200	0,00	113 Conduent Inc Com USD0.01	477	0,00
4 Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001	680	0,00	12 MTS Systems Corp Com USD0.25	421	0,00
19 Brightview Holdings Inc Com USD0.01	259	0,00	6 Sykes Enterprises Inc Com USD0.01	226	0,00
16 CBIZ Inc Com USD0.01	388	0,00	14 Tenable Holdings Com USD0.01	504	0,01
7 CorVel Corp Com USD0.0001	627	0,00	Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
31 Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	270	0,00	29 KAR Auction Services Inc Com USD0.01	523	0,00
13 Ennis Inc Com USD2.50	213	0,00	38 Resideo Technologies Inc Com USD0.001	703	0,01
32 Everi Holdings Inc Com USD0.001	340	0,00	13 Titan Machinery Inc Com USD0.00001	238	0,00
1 FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	265	0,00	5 WESCO International Inc Com USD0.01	326	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,67 % (2019: 0,01 %)			7 MYR Group Inc Com USD0.01 358 0,00		
17 Blucora Inc Com USD0.0001	221	0,00	31 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	496	0,00
79 Enova International Inc Com USD0.00001	1.652	0,01	Unterhaltung: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
23 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	911	0,00	88 Caesars Entertainment Inc Com NPV	5.995	0,02
762 LendingClub Corp Com USD0.01	6.081	0,02	10 Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	700	0,00
4.075 PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	234.883	0,64	34 Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01	739	0,00
6 PRA Group Inc Com USD0.01	250	0,00	39 SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	1.088	0,00
10 StoneX Group Inc Com USD0.01	616	0,00	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Elektrizität: 0,00 % (2019: 7,40 %)			5 Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	301	0,00
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2019: 0,01 %)			51 Covanta Holding Corp Com USD0.10	632	0,00
3 Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	289	0,00	24 Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	463	0,00
4 Encore Wire Corp Com USD0.01	207	0,00	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
4 Generac Holdings Inc Com USD0.01	863	0,00	20 Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	461	0,00
45 SPX Corp Com USD0.01	2.305	0,01	7 Hain Celestial Group Inc Com USD0.01	270	0,00
Elektronik: 2,93 % (2019: 0,01 %)			14 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	607	0,00
42 Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001	349	0,00	8 Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	335	0,00
16 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	1.466	0,01	30 Simply Good Foods Co Com USD0.01	652	0,01
15 Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	585	0,00	7 US Foods Holding Corp Com USD0.01	220	0,00
5 Brady Corp Class A Com USD0.01	221	0,00	Forstprodukte und Papier: 0,67 % (2019: 0,00 %)		
12 Digimarc Corp Com USD0.001	504	0,00	9 Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	314	0,00
9 FARO Technologies Inc Com USD0.001	595	0,00	15 Glatfelter Corp Com USD0.01	241	0,00
85 Fluidigm Corp Del Com USD0.001	532	0,00	28.449 Mercer International Inc Com USD1.00	232.998	0,64
4 Itron Inc Com NPV	315	0,00	1.911 Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	10.472	0,03
34 Kimball Electronics Inc Com NPV	524	0,00	Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
28.487 National Instruments Corp Com USD0.01	1.066.269	2,91	5 Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV	240	0,00
3 Plexus Corp Com USD0.01	224	0,00	Gesundheitsprodukte: 0,42 % (2019: 1,67 %)		
43 Stoneridge Inc Com NPV	1.155	0,01	2 ABIOMED Inc Com USD0.01	548	0,00
33 Vishay Precision Group Inc Com NPV	965	0,00	5.725 Accuray Inc Com USD0.001	25.534	0,07
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			651 AngioDynamics Inc Com USD0.01	9.257	0,03
4 Sunrun Inc Com USD0.0001	256	0,00	7 AtriCure Inc Com USD0.001	304	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,03 %)			21 Axogen Inc Com USD0.01	300	0,00
7 AECOM Com USD0.01	363	0,00	12 Boston Scientific Corp Com USD0.01	398	0,00
37 Aegion Corp Com USD0.01	635	0,01	14 Cardiovascular Systems Inc Com NPV	482	0,00
3 EMCOR Group Inc Com USD0.01	258	0,00			
92 Mistras Group Inc Com USD0.01	480	0,00			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
7 CryoLife Inc Com USD0.01		146	0,00	2 NVR Inc Com USD0.01		7.994	0,02
214 Cutura Inc Com USD0.001		5.354	0,02	8 Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001		202	0,00
22 CytoSorbents Corp Com USD0.001		185	0,00	26 TRI Pointe Group Inc Com USD0.01		455	0,00
5 Globus Medical Inc Class A Com USD0.001		300	0,00	Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1 ICU Medical Inc Com USD0.10		189	0,00	3 American Woodmark Corp Com STK NPV		263	0,00
1 IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10		461	0,00	46 Daktronics Inc Com NPV		207	0,00
17 Inogen Inc Com USD0.001		596	0,00	4 Roku Inc Com USD0.0001		1.174	0,01
5.415 Intersect ENT Inc Com USD0.001		103.589	0,29	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
27 Invacare Corp Com USD0.25		230	0,00	23 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		848	0,00
35 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01		461	0,00	Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Masimo Corp Com USD0.001		509	0,00	40 Tupperware Brands Corp Com USD0.01		1.346	0,00
6 NanoString Technologies Inc Com USD0.0001		298	0,00	Versicherungen: 0,94 % (2019: 0,05 %)			
20 Natus Medical Inc Com USD0.001		418	0,00	1 Alleghany Corp Com USD1.00		575	0,00
18 Orthofix Medical Inc Com USD0.10		662	0,00	35 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		512	0,00
11 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		784	0,01	1 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		229	0,00
19 Surmodics Inc Com USD0.05		711	0,00	242 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		5.302	0,02
16 Varex Imaging Corp Com USD0.01		267	0,00	17.828 Radian Group Inc Com USD0.001		336.593	0,92
Gesundheitsdienste: 0,02 % (2019: 3,79 %)				Internet: 0,43 % (2019: 6,22 %)			
3 Addus HomeCare Corp Com USD0.001		298	0,00	881 8x8 Inc Com USD0.001		17.417	0,05
12 Apollo Medical Holdings Inc Com USD0.001		219	0,00	6 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		10.526	0,03
112 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		475	0,00	2 Alphabet Inc Class C Com USD0.001		3.521	0,01
3 Cigna Holding Co Com USD0.01		627	0,00	1 Amazon.com Inc Com USD0.01		3.168	0,01
4 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		676	0,00	6 Bandwidth Inc Class A Com USD0.001		911	0,00
2 Medpace Holdings Inc Com USD0.01		257	0,00	52 Boingo Wireless Inc Com NPV		736	0,00
2 Molina Healthcare Inc Com USD0.001		408	0,00	253 ChannelAdvisor Corp Com USD0.001		3.732	0,01
5 Natera Inc Com USD0.0001		441	0,00	375 Comscore Inc Com USD0.001		956	0,00
35 R1 RCM Com USD0.01		710	0,01	6 Eplus Inc Com USD0.01		506	0,00
12 RadNet Inc Com USD0.0001		224	0,00	5 Etsy Inc Com USD0.001		804	0,00
41 Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		988	0,01	843 Expedia Group Inc Com USD0.001		104.945	0,29
14 Tivity Health Inc Com USD0.001		258	0,00	13 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		3.601	0,01
6 US Physical Therapy Inc Com USD0.01		637	0,00	13 FireEye Inc Com USD0.0001		195	0,00
Eigenheimbau: 0,04 % (2019: 1,05 %)				19 HealthStream Inc Com NPV		355	0,00
4 Cavco Industries Com USD0.01		720	0,00	108 Limelight Networks Inc Com USD0.001		478	0,00
5 Century Communities Inc Com USD0.01		223	0,00	24 Liquidity Services Inc Com USD0.001		228	0,00
18 Green Brick Partners Inc Com USD0.01		392	0,00	1 Netflix Inc Com USD0.001		491	0,00
17 Installed Building Products Inc Com USD0.01		1.680	0,01	4 Okta Inc Class A Com NPV		980	0,01
23 M/I Homes Inc Com USD0.01		1.045	0,00	1 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		294	0,00
20 Meritage Homes Corp Com USD0.01		1.803	0,01				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens
59 Quotient Technology Inc Com USD0.00001		440		0,00	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
6 RingCentral Inc Class A Com USD0.0001		1.782		0,01	8 Colfax Corp Com USD0.001		289		0,00
3 Stamps.com Inc Com USD0.001		562		0,00	9 TriMas Corp Com USD0.01		240		0,00
82 Truecar Inc Com USD0.0001		335		0,00	Öl- und Gasgesellschaften: 25,60 % (2019: 26,42 %)				
5 Twitter Inc Com USD0.000005		233		0,00	5 Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01		12		0,00
10 Yelp Inc Com USD0.000001		319		0,00	3.903 Apache Corp Com USD0.63		50.309		0,14
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,00 %)					71 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		1.567		0,00
12 Carpenter Technology Corp Com USD5.00		294		0,00	16.232 Chevron Corp Com USD0.75		1.415.106		3,86
10 Commercial Metals Co Class C Com USD0.01		199		0,00	28.979 ConocoPhillips Com USD0.01		1.146.409		3,13
6 Steel Dynamics Inc Com USD0.005		217		0,00	3.521 Devon Energy Corp Com USD0.10		49.259		0,13
Freizeit: 2,23 % (2019: 0,01 %)					25.806 Diamondback Energy Inc Com USD0.01		1.031.208		2,81
4 Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		228		0,00	25.119 EOG Resources Inc Com USD0.01*		1.177.579		3,21
11 MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01		238		0,00	61.692 Exxon Mobil Corp Com NPV		2.352.316		6,42
11.213 Planet Fitness Inc Com USD0.0001		817.988		2,23	117.339 Marathon Oil Corp Com USD1.00		694.647		1,90
20 Vista Outdoor Inc Com USD0.01		413		0,00	25 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		285		0,00
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)					61 SandRidge Energy Inc Com USD0.001		163		0,00
14 Terex Corp Com USD0.01		434		0,00	28.354 Talos Energy Inc Com NPV		242.710		0,66
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)					22.806 Valero Energy Corp Com USD0.01		1.226.278		3,34
43 AGCO Corp Com USD0.01		3.978		0,01	Öl- und Gasdienstleister: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
24 DXP Enterprises Inc Com USD0.01		506		0,01	35 Exterran Corp Com USD0.01		148		0,00
22 Manitowoc Co Inc Com USD0.01		244		0,00	19 Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		72		0,00
5 SPX FLOW Inc Com USD0.01		268		0,00	53 ION Geophysical Corp Com USD0.01		100		0,00
1 Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		378		0,00	35 Matrix Service Co Class C Com USD0.01		335		0,00
Medien: 0,02 % (2019: 0,13 %)					159 MRC Global Inc Com USD0.01		919		0,00
24 Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01		72		0,00	278 Newpark Resources Inc Com USD0.01		417		0,00
10 Scholastic Corp Com USD0.01		237		0,00	71 NOW Inc Com USD0.01		396		0,00
33 Walt Disney Co Com USD0.01		4.885		0,02	86 Oceaneering International Inc Com USD0.25		522		0,00
32 WideOpenWest Inc Com USD0.01		262		0,00	266 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		8.837		0,03
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)					54 TETRA Technologies Inc Com USD0.01		44		0,00
10 CIRCOR International Inc Com USD0.01		331		0,00	53 Thermon Group Holdings Com USD0.001		749		0,00
2 RBC Bearings Inc Com STK USD0.01		338		0,00	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
44 TimkenSteel Corp Com NPV		207		0,00	25 Berry Global Group Inc Com USD0.01		1.325		0,00
Bergbau: 0,10 % (2019: 0,04 %)					3 Crown Holdings Inc Com USD5.00		283		0,00
1.838 Alcoa Corp Com USD0.01		36.576		0,10	Pharmazeutika: 1,31 % (2019: 0,00 %)				
64 Coeur Mining Inc Com USD0.01		454		0,00	3 AbbVie Inc Com USD0.01		314		0,00
					23 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001		77		0,00
					80 Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		362		0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			% des Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert	USD	Stufe 1	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	USD	Stufe 1	Nettovermögens
30 Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		257		0,00	Einzelhandel: 13,70 % (2019: 4,02 %)				
16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001		53		0,00	1.075 American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01		19.339		0,05
196 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		774		0,00	3 America's Car-Mart Inc Com USD0.01		313		0,00
22 Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001		391		0,00	2 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		226		0,00
6 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		227		0,00	752 At Home Group Inc Com USD0.01		14.243		0,04
72 Antares Pharma Inc Com USD0.01		225		0,00	4 AutoZone Inc Com USD0.01		4.551		0,01
8 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		377		0,00	6 Best Buy Co Inc Com USD0.10		653		0,00
211 BioDelivery Sciences International Com USD0.001		802		0,01	13 BJ's Restaurants Inc Com NPV		429		0,00
4 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		250		0,00	9.372 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		458.666		1,25
26 Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001		161		0,00	11 Boot Barn Holdings Com USD0.0001		454		0,00
58 Chimerix Inc Com USD0.001		219		0,00	552 Cannae Holdings Inc Com USD0.0001		21.760		0,06
27 Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001		611		0,00	24 Cato Corp Class A Com USD0.03		193		0,00
2 DexCom Inc Com USD0.001		639		0,00	135 Chico's FAS Inc Com USD0.01		204		0,00
9 Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		371		0,00	41 Citi Trends Inc Com USD0.01		1.389		0,01
12 Flexion Therapeutics Inc Com USD0.001		128		0,00	19 Container Store Group Inc Com USD0.01		177		0,00
20 Ironwood Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		230		0,00	2 Cracker Barrel Old Country Store Inc Com USD0.01		279		0,00
94 Kadmon Holdings Com USD0.001		410		0,00	32 Del Taco Restaurants Inc Com NPV		283		0,00
1.007 Mirati Therapeutics Inc Com NPV		239.515		0,66	9 Denny's Corp Com USD0.01		104		0,00
43 Ocular Therapeutix Inc Com USD0.0001		752		0,00	2 Freshpet Inc Com USD0.001		274		0,00
10 Pacira BioSciences Inc Com USD0.001		606		0,00	10 Gap Inc Com USD0.05		210		0,00
3 PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		337		0,00	8 GMS Inc Com USD0.01		250		0,00
13 Recro Pharma Inc Com USD0.01		31		0,00	63.185 L Brands Inc Com USD0.50		2.452.210		6,69
7.386 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		228.670		0,63	4 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		1.481		0,01
34 SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		236		0,00	18 MarineMax Inc Com USD0.001		591		0,00
11 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		827		0,01	3.093 Movado Group Inc Com USD0.01		52.364		0,14
37 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		452		0,00	31 Regis Corp Com USD0.05		263		0,00
12 Voyager Therapeutics Inc Com USD0.001		100		0,00	2 RH Com USD0.0001		906		0,00
8 Zogenix Inc Com USD0.001		171		0,00	57 Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01		887		0,00
Pipelines: 0,00 % (2019: 2,02 %)					4 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		327		0,00
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)					6 Sonic Automotive Inc Class A Com USD0.01		242		0,00
11 Forestar Group Inc Com USD1.00		214		0,00	12 Sportsman's Warehouse Holdings Inc Com USD0.01		167		0,00
15 Redfin Corp Com NPV		718		0,00	69.960 Tapestry Inc Com USD0.01		1.981.267		5,41
					303 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		9.860		0,03
					7 Zumiez Inc Com NPV		260		0,00
					Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
					18 Northfield Bancorp Inc Com USD0.01		200		0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -3,52 % (2019: -1,52 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(830.123)	(2,27)
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(279.313)	(0,76)
Morgan Stanley Capital Services LLC†	USD	10.12.2021	(150.544)	(0,41)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(30.755)	(0,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.290.735)	(3,52)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.290.735)	(3,52)

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	35.844.564	97,76
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	254	0,00
Sonstiges Nettovermögen	822.204	2,24
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	36.667.022	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
38.053.104.

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	66,99
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	33,01
	100,00

Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	8.474.484	6.584.845
Gesamtanlageertrag		8.474.484	6.584.845
Betriebliche Aufwendungen	4	(98.154)	(77.594)
Nettoertrag		8.376.330	6.507.251
Gewinn für das Geschäftsjahr		8.376.330	6.507.251
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		8.376.330	6.507.251

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	93.111.655	67.885.027
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	146	336
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	11.227.018	2.022.789
Umlaufvermögen insgesamt		104.338.819	69.908.152
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.784.178)	(137.033)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(11.228.711)	(2.026.705)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(13.012.889)	(2.163.738)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		91.325.930	67.744.414

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		67.744.414	57.893.326
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.376.330	6.507.251
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		69.777.536	50.164.177
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(54.572.350)	(46.820.340)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		15.205.186	3.343.837
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	91.325.930	67.744.414

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.250.564.690	1.220.102.811
Kauf von Anlagen		(1.265.669.788)	(1.223.368.519)
Gezahlte Managementgebühren		(100.278)	(77.463)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(15.205.376)	(3.343.171)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		69.777.536	50.164.177
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(54.572.350)	(46.820.340)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		15.205.186	3.343.837
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(190)	666
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		336	255
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(585)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	146	336

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index ist repräsentativ für den Basiskonsumgütersektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
569.982,194843	160,23	158,63	(913.276,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
468.959,840616	144,47	143,02	(677.482,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.226.965	-	11.226.965
Antizipative Passiva	-	1.746	1.746
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	91.325.930	-	91.325.930
Gesamtverbindlichkeiten	102.552.895	1.746	102.554.641

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.022.835	-	2.022.835
Antizipative Passiva	-	3.870	3.870
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	67.744.414	-	67.744.414
Gesamtverbindlichkeiten	69.767.249	3.870	69.771.119

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.784.178	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	137.033	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	92.331.538	-	-
- Derivate	-	780.117	-
Gesamtvermögen	92.331.538	780.117	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.784.178	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.784.178	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	67.693.819	-	3.328
- Derivate	-	187.880	-
Gesamtvermögen	67.693.819	187.880	3.328
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	137.033	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	137.033	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	3.328
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(3.328)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	3.328
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	3.328

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	13.994.909	3.648.928
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(9.800.665)	853.505
Nettowährungsverluste	-	(585)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	5.335.148	2.361.027
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.054.908)	(278.030)
	8.474.484	6.584.845

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	98.154	77.594
	98.154	77.594

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	146	336
	146	336

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	11.227.018	2.022.789
	11.227.018	2.022.789

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.746	3.870
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.226.965	2.022.835
	11.228.711	2.026.705

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	152.144	146.454
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	158.219	123.204
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(125.180)	(117.514)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	185.183	152.144

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	91.325.930	67.744.414	57.893.326
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	493,1658	445,2651	395,3004

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Monster Beverage Corp Com USD0.005	Goldman Sachs International	(12.262)	(1.039.572)
Philip Morris International Inc Com NPV	Goldman Sachs International	(2.899)	(219.599)
Mondelez International Inc Class A Com NPV	Goldman Sachs International	(21.136)	(1.214.263)
			(2.473.434)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Altria Group Inc Com USD0.33	Goldman Sachs International	(7.924)	(393.823)
			(393.823)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	Netto-	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	vermö-	gens
		USD	gens	
Aktien: 101,10 % (2019: 99,93 %)				
Österreich: 1,05 % (2019: 0,10 %)				
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,10 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 1,00 % (2019: 0,00 %)				
26.947	OMV AG Class A Com NPV	915.445	1,00	
Verpackungen und Behälter: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
248	Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	43.787	0,05	
Österreich - insgesamt		959.232	1,05	
Belgien: 0,34 % (2019: 0,34 %)				
Chemikalien: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
8.598	Recticel SA Com NPV	98.015	0,11	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,23 % (2019: 0,00 %)				
6.965	Bekaert SA Com NPV	214.121	0,23	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Belgien - insgesamt		312.136	0,34	
Britische Jungferninseln: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,34 %)				
Britische Jungferninseln - insgesamt		-	-	
Kanada: 1,00 % (2019: 2,22 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,20 %)				
Getränke: 0,00 % (2019: 0,31 %)				
Bergbau: 1,00 % (2019: 1,46 %)				
41.773	Eldorado Gold Corp Com NPV	492.921	0,54	
37.944	Pretium Resources Inc Com NPV	416.625	0,46	
27	Sandstorm Gold Ltd Com NPV	197	0,00	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	223	0,00	
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,25 %)				
Kanada - insgesamt		909.966	1,00	
Cayman-Inseln: 2,73 % (2019: 0,31 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
3	TAL Education Group ADR NPV	210	0,00	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	162	0,00	
Internet: 2,48 % (2019: 0,31 %)				
16	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	4.214	0,01	
3	Baidu Inc ADR USD0.00005	417	0,00	
14.877	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	2.065.076	2,26	
14	Tencent Music Entertainment Group ADR NPV	235	0,00	
7.652	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	195.432	0,21	
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
15	Sapiens International Corp NV Com EUR0.01	448	0,00	
Transportdienstleistungen: 0,25 % (2019: 0,00 %)				
8.022	ZTO Express Cayman Inc ADR NPV	226.541	0,25	
Cayman-Inseln - insgesamt		2.492.735	2,73	
Dänemark: 3,45 % (2019: 1,26 %)				
Banken: 0,50 % (2019: 0,00 %)				
15.434	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	152.294	0,17	
14.484	Sydbank A/S Com DKK10.00	301.202	0,33	
Getränke: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
Baustoffe: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
715	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	261.985	0,29	
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Alternative Energien: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
1.671	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	342.525	0,37	
Ingenieurwesen & Bau: 0,19 % (2019: 0,00 %)				
4.064	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	173.728	0,19	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,44 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,28 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,09 %)				
Einzelhandel: 0,19 % (2019: 0,00 %)				
13.706	Matas A/S Com DKK2.50	177.974	0,19	
Transportdienstleistungen: 1,91 % (2019: 0,39 %)				
710	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	1.453.090	1,59	
14.929	D/S Norden A/S Com DKK1.00	264.871	0,29	
173	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	27.374	0,03	
Dänemark - insgesamt		3.155.043	3,45	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Bestand	Zeitwert	USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	USD	% des Nettovermögens
Finnland: 2,63 % (2019: 3,27 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,20 %)				Elektronik: 0,39 % (2019: 0,00 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,15 %)				773 Sartorius AG Pref NPV		353.221	0,39
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,22 %)				Alternative Energien: 1,21 % (2019: 0,00 %)			
Forstprodukte und Papier: 1,57 % (2019: 0,24 %)				37.625 Nordex SE Com NPV		882.588	0,97
29.456 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		499.284	0,55	7.191 Verbio AG Com NPV		223.649	0,24
28.227 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		932.593	1,02	Ingenieurwesen & Bau: 0,75 % (2019: 0,19 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,23 % (2019: 0,00 %)				7.082 Hochtief AG Class A Com NPV		685.343	0,75
6.199 Konecranes Oyj Com EUR0.50		212.076	0,23	Gesundheitsprodukte: 2,06 % (2019: 0,29 %)			
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,49 %)				1.601 Eckert & Ziegler AG Com NPV		83.001	0,09
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,25 %)				38.976 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		1.797.320	1,97
Maschinenbau & Bergbau: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
5.487 Metso Outotec Oyj Com NPV		49.227	0,05	Versicherungen: 0,18 % (2019: 2,70 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,00 %)				1.002 Hannover Rueck SE Com NPV		168.163	0,18
16.781 Valmet Oyj Com NPV		425.757	0,47	Internet: 0,24 % (2019: 0,00 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,72 %)				1.816 Delivery Hero SE Com NPV		219.945	0,24
Immobilien: 0,31 % (2019: 0,00 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
13.582 Kojamo Oyj Com NPV		284.319	0,31	Maschinenbau & Bergbau: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
Finnland - insgesamt				3.607 Wacker Neuson SE Com NPV		69.251	0,08
				Maschinen - diversifiziert: 1,39 % (2019: 0,00 %)			
Deutschland: 11,42 % (2019: 7,81 %)				12.544 Kion Group AG NPV		966.931	1,06
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,20 % (2019: 0,00 %)				1.634 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		303.352	0,33
782 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		185.168	0,20	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,20 % (2019: 0,00 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,22 % (2019: 0,01 %)				10.906 Kloeckner & Co SE Com NPV		93.407	0,10
633 Adidas AG Class A Com NPV		202.398	0,22	1.996 Norma Group SE Com NPV		88.151	0,10
Autohersteller: 0,31 % (2019: 0,49 %)				Verpackungen und Behälter: 0,72 % (2019: 0,00 %)			
3.495 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		231.612	0,26	5.656 Gerresheimer AG Class A Com NPV		661.010	0,72
275 Volkswagen AG Pref NPV		46.494	0,05	Pharmazeutika: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,41 %)				831 Bayer AG Com NPV		47.982	0,05
Banken: 0,00 % (2019: 0,45 %)				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,22 %)				Einzelhandel: 2,07 % (2019: 0,65 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2019: 0,05 %)				2.903 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		309.753	0,34
664 Sixt SE Pref NPV		47.736	0,05	15.587 Zalando SE Com NPV		1.581.111	1,73
Computer: 0,12 % (2019: 0,61 %)				Halbleiter: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
500 Bechtle AG Class A Com NPV		109.273	0,12	6.609 Elmos Semiconductor SE Com NPV		212.663	0,23
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,03 %)							

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
Software: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
5.184 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		516.552	0,57
Telekommunikation: 0,38 % (2019: 1,27 %)			
13.257 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		314.306	0,35
1.584 Deutsche Telekom AG Com NPV		28.640	0,03
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 Deutsche Post AG Com NPV		242	0,00
Deutschland - insgesamt		10.429.262	11,42
Israel: 0,00 % (2019: 0,21 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01		230	0,00
Software: 0,00 % (2019: 0,21 %)			
Israel - insgesamt		230	0,00
Jersey: 0,00 % (2019: 0,38 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,38 %)			
Jersey - insgesamt		-	-
Luxemburg: 2,45 % (2019: 0,01 %)			
Landwirtschaft: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
31.884 Adecoagro SA Com USD1.50		197.043	0,21
Eisen und Stahl: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
27.370 ArcelorMittal Com NPV		502.559	0,55
Öl- und Gasdienstleister: 1,69 % (2019: 0,00 %)			
161.543 Subsea 7 SA Com USD2.00		1.540.173	1,69
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Luxemburg - insgesamt		2.239.775	2,45
Niederlande: 1,50 % (2019: 7,06 %)			
Chemikalien: 0,03 % (2019: 0,88 %)			
205 IMCD Group NV Com EURO.16		25.724	0,03
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,86 % (2019: 0,00 %)			
12.584 Randstad NV Com EURO.10		782.755	0,86
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
7.580 Arcadis NV Com EURO.02		232.664	0,25
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,12 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
27 CNH Industrial NV Com EURO.01		294	0,00
Medien: 0,00 % (2019: 0,97 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,38 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,47 %)			
Halbleiter: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
753 ASML Holding NV Com EURO.09		327.734	0,36
Software: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,38 %)			
Niederlande - insgesamt		1.369.171	1,50
Norwegen: 0,45 % (2019: 1,70 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,29 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Bergbau: 0,15 % (2019: 0,14 %)			
32.429 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		131.816	0,15
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
13 Equinor ASA Com NOK2.50		206	0,00
Halbleiter: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
10.765 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01		155.095	0,17
Transportdienstleistungen: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
49.595 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52		120.115	0,13
Norwegen - insgesamt		407.232	0,45
Singapur: 0,26 % (2019: 0,35 %)			
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,35 %)			
Elektronik: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
14.721 Flex Ltd Com NPV		238.922	0,26
Singapur - insgesamt		238.922	0,26
Spanien: 2,89 % (2019: 6,28 %)			
Banken: 0,45 % (2019: 1,72 %)			
665 Banco de Sabadell SA Com EURO.13		259	0,00
82.304 Bankinter SA Com EURO.30		408.477	0,45
Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,71 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
	USD	USD			USD	USD	
Ingenieurwesen & Bau: 0,43 % (2019: 0,91 %)				Medien: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
14.224	Ferrovial SA Com EURO.20	396.784	0,43	12.985	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	192.123	0,21
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,94 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,08 % (2019: 0,14 %)			
Versicherungen: 1,02 % (2019: 0,00 %)				39.854	SKF AB Class B Com SEK2.50	984.492	1,08
484.641	Mapfre SA Com EURO.10	931.622	1,02	Sonstige Fertigung: 1,06 % (2019: 0,54 %)			
Software: 0,99 % (2019: 0,00 %)				38.425	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	972.113	1,06
13.112	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	901.236	0,99	Öl- und Gasgesellschaften: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
Spanien - insgesamt				8.940	Tethys Oil AB Class A Com SEK0.17	46.008	0,05
		2.638.378	2,89	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,21 %)			
Schweden: 7,00 % (2019: 4,17 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,08 % (2019: 0,34 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,19 %)				16.648	Ratos AB Class B Com SEK3.15	72.046	0,08
Autohersteller: 0,96 % (2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,87 % (2019: 0,27 %)			
38.607	Volvo AB Class B Com SEK1.20	879.633	0,96	15.772	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	791.021	0,87
Banken: 0,19 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
4.863	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	49.541	0,05	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,39 %)			
6.771	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	122.927	0,14	Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 0,18 % (2019: 0,11 %)				1.129	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	46.746	0,05
13.342	Inwido AB Class A Com SEK4.00	163.698	0,18	Schweden - insgesamt			
Computer: 0,08 % (2019: 0,00 %)						6.394.586	7,00
2.333	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	73.949	0,08	Schweiz: 5,38 % (2019: 18,32 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,06 %)				Banken: 0,00 % (2019: 0,90 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,09 %)				Baustoffe: 1,09 % (2019: 1,51 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,39 % (2019: 0,20 %)				8	Belimo Holding AG Com CHF1.00	67.602	0,07
3.062	Axfood AB Class A Com SEK5.00	69.837	0,08	42	Forbo Holding AG Com CHF0.10	68.848	0,08
101.324	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	285.849	0,31	3.342	Sika AG Com CHF0.01	856.080	0,94
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,89 % (2019: 0,08 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,60 %)			
36.019	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	810.346	0,89	1	Givaudan SA Com CHF10.00	4.092	0,00
Gesundheitsprodukte: 0,69 % (2019: 0,09 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,32 %)			
29.603	Getinge AB Class B Com SEK0.50	634.146	0,69	Computer: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,22 % (2019: 2,00 %)			
53	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.622	0,00	2.089	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	199.139	0,22
Investmentgesellschaften: 0,08 % (2019: 0,18 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,40 %)			
21	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.458	0,00	Elektronik: 0,72 % (2019: 0,12 %)			
1.383	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	71.045	0,08	2.531	ALSO Holding AG Com CHF1.00	659.799	0,72
Freizeit: 0,14 % (2019: 0,00 %)							
18	Dometic Group AB Class A Com NPV	228	0,00				
3.723	Thule Group AB Com SEK0.01	125.758	0,14				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,49 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2019: 2,09 %)				
62.739	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	45.739		0,05
3.431	Nestle SA Com CHF0.10	383.463		0,42
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
87	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	23.122		0,03
Gesundheitsprodukte: 0,32 % (2019: 0,00 %)				
670	Tecan Group AG Com CHF0.10	294.702		0,32
Versicherungen: 0,00 % (2019: 3,02 %)				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,48 %)				
Maschinen - diversifiziert: 1,32 % (2019: 0,89 %)				
883	Inficon Holding AG Com CHF5.00	750.057		0,82
16	Interroll Holding AG Com CHF1.00	45.687		0,05
22.282	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	210.440		0,23
3.548	Zehnder Group AG Com CHF0.05	194.389		0,22
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
417	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	47.582		0,05
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,10 %)				
Pharmazeutika: 0,95 % (2019: 4,42 %)				
2.622	Roche Holding AG Com NPV	866.132		0,95
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,28 %)				
Einzelhandel: 0,21 % (2019: 0,40 %)				
1.889	Swatch Group AG Com CHF0.45	90.934		0,10
531	Valora Holding AG Com CHF1.00	104.405		0,11
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Schweiz - insgesamt			4.912.212	5,38
Vereinigtes Königreich: 1,76 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 1,76 % (2019: 0,00 %)				
35.416	BHP Group PLC ADR NPV	1.610.011		1,76
Vereinigtes Königreich - insgesamt			1.610.011	1,76
Vereinigte Staaten: 56,79 % (2019: 45,80 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,41 %)				
22	Astronics Corp Com USD0.01	251		0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	249		0,00
3	National Presto Industries Inc Com USD1.00	255		0,00
2 Teledyne Technologies Inc Com USD0.01				
			756	0,00
Landwirtschaft: 6,14 % (2019: 3,54 %)				
24.957	Archer-Daniels-Midland Co Class C Com NPV		1.242.110	1,36
57.581	Philip Morris International Inc Com NPV*		4.361.761	4,78
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,41 %)				
6	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01		270	0,00
Bekleidungseinzelhändler: 0,27 % (2019: 0,00 %)				
14	Crocs Inc Com USD0.001		825	0,00
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		1.018	0,00
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001		201	0,00
9	Steven Madden Ltd Com USD0.0001		283	0,00
16.073	Unifi Inc Com USD0.10		243.345	0,27
Autohersteller: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
8.642	Blue Bird Corp Com USD0.0001		141.815	0,16
Autoteile und Ausrüstung: 2,55 % (2019: 0,00 %)				
16.808	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01		689.968	0,76
12	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001		681	0,00
66	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01		469	0,00
34.648	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		1.175.260	1,29
9	Meritor Inc Com USD1.00		238	0,00
41.934	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		457.919	0,50
2	Visteon Corp Com NPV		242	0,00
Banken: 4,48 % (2019: 0,01 %)				
56.829	Bancorp Inc Com USD1.00		670.582	0,73
44.207	Bank of Commerce Holdings Com NPV		415.988	0,46
9	Baycom Corp Com NPV		130	0,00
162.845	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00		1.165.970	1,28
40.240	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001		473.625	0,52
7.224	First Republic Bank/CA Com USD0.01		935.941	1,02
25	Hope Bancorp Inc Com USD0.001		237	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001		690	0,00
9.881	US Bancorp Com USD0.01		426.958	0,47

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1 Zeitwert	Nettovermögens
Getränke: 3,65 % (2019: 2,23 %)				
4 Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		3.724		0,01
10.261 Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01		2.112.124		2,31
14.340 Monster Beverage Corp Com USD0.005*		1.215.745		1,33
Biotechnologie: 0,13 % (2019: 1,21 %)				
3 Acceleron Pharma Com USD0.001		354		0,00
1.532 Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001		10.770		0,01
10 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		1.221		0,00
29 AnaptysBio Inc Com USD0.001		748		0,00
7 ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		207		0,00
37 Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001		164		0,00
13.312 Aravive Inc Com USD0.0001		77.343		0,09
36 Ardelyx Inc Com USD0.001		227		0,00
4 Arena Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		263		0,00
2 Biogen Inc Com USD0.0005		480		0,00
3 Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001		236		0,00
5 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		2.692		0,00
6 Blueprint Medicines Corp Com USD0.001		648		0,00
3 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		704		0,00
4 ChemoCentryx Inc Com USD0.001		221		0,00
21 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		158		0,00
20 Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001		183		0,00
17 Epizyme Inc Com USD0.0001		234		0,00
2 Exact Sciences Corp Com USD0.01		242		0,00
12 Fate Therapeutics Com USD0.001		702		0,00
8 FibroGen Inc Com USD0.01		330		0,00
77 Harvard Bioscience Inc Com USD0.01		302		0,00
6 Incyte Corporation Com USD0.001		507		0,00
12 Inoviva Inc Com USD0.01		125		0,00
5 Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001		178		0,00
12 Kura Oncology Inc Com USD0.0001		436		0,00
21 MacroGenics Inc Com USD0.01		484		0,00
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1 Zeitwert	Nettovermögens
1.233 MEI Pharma Inc Com USD0.00000002		3.551		0,01
27 Myriad Genetics Inc Com USD0.01		474		0,00
38 Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001		260		0,00
5.252 Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		15.336		0,02
5 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		313		0,00
77 Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		233		0,00
20 Sangamo Therapeutics Inc Com USD0.01		200		0,00
12 Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		278		0,00
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,97 %)				
26 Builders FirstSource Inc Com USD0.01		972		0,00
3 Eagle Materials Inc Com USD0.01		273		0,00
33 Forterra Inc Com USD0.001		612		0,00
4 Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01		262		0,00
10 Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01		242		0,00
11 PGT Innovations Inc Com USD0.01		205		0,00
Chemikalien: 1,69 % (2019: 1,31 %)				
81.344 Codexis Inc Com USD0.0001		1.506.491		1,65
2.397 Ferro Corp Com USD1.00		34.301		0,04
4 Ingevity Corp Com USD0.01		266		0,00
32 Koppers Holdings Inc Com USD0.01		866		0,00
2 Rogers Corp Com USD1.00		294		0,00
33 Univar Solutions Inc Com USD0.01		591		0,00
Kohle: 0,60 % (2019: 0,00 %)				
403.224 Peabody Energy Corp Com NPV		544.352		0,60
Gewerbliche Dienstleistungen: 3,73 % (2019: 2,26 %)				
2.757 ABM Industries Inc Com USD0.01		106.145		0,12
321 Adtalem Global Education Inc Com USD0.01		9.190		0,01
7 American Public Education Inc Com USD0.01		217		0,00
21.576 Arlo Technologies Inc Com USD0.001		113.490		0,12
4 ASGN Inc Com USD0.01		313		0,00
21.392 Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01		752.357		0,82
37.930 Brightview Holdings Inc Com USD0.01		517.365		0,57
24 CBIZ Inc Com USD0.01		581		0,00
2 CoStar Group Inc Com USD0.01		1.821		0,00
11.956 Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001		104.017		0,11

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
	USD		USD			USD		USD	
5 Forrester Research Inc Com USD0.01			207	0,00	12 Enova International Inc Com USD0.00001			251	0,00
2 Gartner Inc Com USD0.0005			304	0,00	14 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01			554	0,00
265 Global Payments Com NPV			51.725	0,06	2 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01			211	0,00
3 Grand Canyon Education Inc Com USD0.01			251	0,00	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,38 %)				
12.191 Green Dot Corp Class A Com USD0.001			652.950	0,72	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
5 Herc Holdings Inc Com USD0.01			286	0,00	8 Generac Holdings Inc Com USD0.01			1.725	0,00
8 HMS Holdings Corp Com USD0.01			251	0,00	31 SPX Corp Com USD0.01			1.588	0,00
2.747 Huron Consulting Group Inc Com USD0.01			121.060	0,13	Elektronik: 1,94 % (2019: 0,00 %)				
20 K12 Inc Com USD0.0001			467	0,00	19 Arrow Electronics Inc Com USD1.00			1.741	0,00
16 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00			327	0,00	5 Brady Corp Class A Com USD0.01			221	0,00
47 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001			667	0,00	9 FARO Technologies Inc Com USD0.001			595	0,00
7 Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001			227	0,00	73 GoPro Inc Class A Com USD0.0001			510	0,00
56 Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001			197	0,00	8 Itron Inc Com NPV			629	0,00
4.418 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001			945.982	1,04	17 Kimball Electronics Inc Com NPV			262	0,00
1.994 Perdoceo Education Corp Com USD0.01			22.612	0,03	3 OSI Systems Inc Com NPV			264	0,00
17 TriNet Group Inc Com USD0.000025			1.275	0,00	16 Sanmina Corp Com USD0.01			509	0,00
27 TrueBlue Inc Com NPV			516	0,00	48.002 Stoneridge Inc Com NPV			1.289.334	1,41
Computer: 1,95 % (2019: 1,25 %)					6 Trimble Inc Com NPV			359	0,00
75.641 A10 Networks Inc Com USD0.00001			603.615	0,66	16.406 Vishay Precision Group Inc Com NPV			479.876	0,53
828 Agilysys Inc Com USD0.30			30.934	0,03	Alternative Energien: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
2 Apple Inc Com USD0.00001			238	0,00	23 Enphase Energy Inc Com USD0.00001			3.141	0,00
1 CACI International Inc Class A Com USD0.10			237	0,00	1.243 Sunrun Inc Com USD0.0001			79.652	0,09
16 Mitek Systems Inc Com USD0.001			189	0,00	Ingenieurwesen & Bau: 0,24 % (2019: 0,29 %)				
22 MTS Systems Corp Com USD0.25			771	0,00	12.769 Aegion Corp Com USD0.01			218.988	0,24
47.729 NetScout Systems Inc Com USD0.001			1.117.813	1,23	6 EMCOR Group Inc Com USD0.01			517	0,00
1.381 OneSpan Inc Com USD0.001			27.316	0,03	7 MYR Group Inc Com USD0.01			358	0,00
21 Tenable Holdings Com USD0.01			756	0,00	16 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01			256	0,00
Kosmetik/Körperpflege: 1,38 % (2019: 1,33 %)					6 TopBuild Corp Com NPV			1.046	0,00
9.088 Procter & Gamble Co Com NPV			1.262.051	1,38	Unterhaltung: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,83 %)					545 Caesars Entertainment Inc Com NPV			37.126	0,04
29 KAR Auction Services Inc Com USD0.01			523	0,00	26 Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01			565	0,00
29 Titan Machinery Inc Com USD0.00001			530	0,00	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
9 WESCO International Inc Com USD0.01			587	0,00	3 Clean Harbors Inc Com USD0.01			217	0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,10 % (2019: 0,42 %)					25 Covanta Holding Corp Com USD0.10			310	0,00
41.061 Ally Financial Inc Com USD0.10			1.217.459	1,33	13 Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01			251	0,00
169.424 BGC Partners Inc Class A Com USD0.01			701.415	0,77					
46 Blucora Inc Com USD0.0001			600	0,00					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Lebensmittelprodukte: 6,38 % (2019: 9,19 %)				Gesundheitsdienste: 0,49 % (2019: 0,46 %)			
12.787	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	294.676	0,32	930	Amedisys Inc Com USD0.001	227.655	0,25
4.923	Conagra Brands Inc Com USD5.00	179.985	0,20	196	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	831	0,00
7	Hain Celestial Group Inc Com USD0.01	270	0,00	3	Catalent Inc Com USD0.01	289	0,00
33	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	447	0,00	2.808	Centene Corp Com USD0.001	173.113	0,19
28.784	Kraft Heinz Co Com USD0.01	948.145	1,04	1	Chemed Corp Com USD1.00	478	0,00
76.635	Mondelez International Inc Class A Com NPV*	4.402.681	4,82	173	Cigna Holding Co Com USD0.01	36.181	0,04
15	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	651	0,00	4	Encompass Health Corp Com USD0.01	322	0,00
30	Simply Good Foods Co Com USD0.01	652	0,00	4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	676	0,00
8	Sprouts Farmers Market Inc Com USD0.001	169	0,00	6	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	1.199	0,01
7	US Foods Holding Corp Com USD0.01	220	0,00	12	Magellan Health Inc Com USD0.01	949	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,24 % (2019: 0,00 %)				5	Natera Inc Com USD0.0001	441	0,00
8	Domtar Corp Com USD0.01	241	0,00	3	Providence Service Corp Com USD0.001	407	0,00
14	Glatfelter Corp Com USD0.01	225	0,00	30	RadNet Inc Com USD0.0001	559	0,00
5	Neenah Inc Com USD0.01	243	0,00	42	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	1.012	0,00
39.067	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	214.087	0,24	16	Tivity Health Inc Com USD0.001	295	0,00
Gesundheitsprodukte: 0,67 % (2019: 0,98 %)				3	US Physical Therapy Inc Com USD0.01	319	0,00
2	ABIOMED Inc Com USD0.01	548	0,00	Eigenheimbau: 0,04 % (2019: 0,27 %)			
12.218	Accuray Inc Com USD0.001	54.492	0,06	147	Cavco Industries Com USD0.01	26.461	0,03
35.730	AngioDynamics Inc Com USD0.01	508.081	0,56	5	Century Communities Inc Com USD0.01	222	0,00
21	Axogen Inc Com USD0.01	300	0,00	13	Green Brick Partners Inc Com USD0.01	283	0,00
886	Boston Scientific Corp Com USD0.01	29.371	0,04	6	Hovnanian Enterprises Inc Class A Com USD0.01	240	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	241	0,00	3	Installed Building Products Inc Com USD0.01	296	0,00
22	CytoSorbents Corp Com USD0.001	185	0,00	11	M/I Homes Inc Com USD0.01	500	0,00
72	FONAR Corp Com USD0.0001	1.383	0,00	1	NVR Inc Com USD0.01	3.997	0,01
2	Haemonetics Corp Com USD0.01	226	0,00	13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	329	0,00
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	461	0,00	45	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	787	0,00
16	Inogen Inc Com USD0.001	561	0,00	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,41 %)			
17	Integer Holdings Corp Com USD0.001	1.225	0,00	7	Roku Inc Com USD0.0001	2.055	0,00
10	Luminex Corp Com USD0.001	237	0,00	13	Universal Electronics Inc Com USD0.01	685	0,00
30	Natus Medical Inc Com USD0.001	628	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,99 % (2019: 0,00 %)			
11	Nevro Corp Com USD0.001	1.774	0,00	10.250	Church & Dwight Co Inc Com USD1.00	899.642	0,99
103	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	1.236	0,00	Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
16	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	588	0,00	72	Tupperware Brands Corp Com USD0.01	2.423	0,00
11	Quanterix Corp Com USD0.001	475	0,00	Versicherungen: 5,19 % (2019: 0,69 %)			
144	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	10.263	0,01	28	Alleghany Corp Com USD1.00	16.106	0,02
9	Surmodics Inc Com USD0.05	337	0,00	1	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	229	0,00
23	Varex Imaging Corp Com USD0.01	384	0,00				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
3.072 eHealth Inc Com USD0.001		233.441		0,26
54.376 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		1.191.378		1,30
174.791 Radian Group Inc Com USD0.001		3.300.054		3,61
Internet: 0,48 % (2019: 1,93 %)				
11 1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01		258		0,00
1.099 8x8 Inc Com USD0.001		21.727		0,03
82 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		143.861		0,16
137 Alphabet Inc Class C Com USD0.001		241.221		0,27
3 Bandwidth Inc Class A Com USD0.001		455		0,00
757 Boingo Wireless Inc Com NPV		10.712		0,01
1 Booking Holdings Inc Com USD0.008		2.028		0,00
6 Chegg Inc Com USD0.001		468		0,00
58 Comscore Inc Com USD0.001		148		0,00
2 F5 Networks Inc Com NPV		326		0,00
23 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		6.370		0,01
36 HealthStream Inc Com NPV		673		0,00
69 Limelight Networks Inc Com USD0.001		306		0,00
1 Netflix Inc Com USD0.001		491		0,00
1 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		294		0,00
12 Perficient Inc Com USD0.001		546		0,00
4 Rapid7 Inc Com USD0.01		300		0,00
9 RingCentral Inc Class A Com USD0.0001		2.673		0,00
79 Truecar Inc Com USD0.0001		322		0,00
23 Twitter Inc Com USD0.000005		1.070		0,00
2 VeriSign Inc Com USD0.001		401		0,00
56 Zix Corp Com USD0.01		403		0,00
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,61 %)				
Eisen und Stahl: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
438 Cleveland Cliffs Inc Com USD0.125		4.822		0,01
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,16 %)				
14 Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01		798		0,00
24 Nautilus Inc Com STK NPV		506		0,00
44 Vista Outdoor Inc Com USD0.01		908		0,00
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		311		0,00
15 Marcus Corp Com USD1.00		176		0,00
10 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01		552		0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,85 % (2019: 0,00 %)				
36.783 DXP Enterprises Inc Com USD0.01		774.650		0,85

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
43 Manitowoc Co Inc Com USD0.01		478		0,00
4 Middleby Corp Com USD0.01		544		0,00
Medien: 0,64 % (2019: 0,08 %)				
1 Charter Communications Inc Class A Com USD0.001		652		0,00
33.193 Gray Television Inc Com NPV		586.189		0,64
10 Scholastic Corp Com USD0.01		237		0,00
9 Walt Disney Co Com USD0.01		1.332		0,00
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,31 %)				
10 CIRCOR International Inc Com USD0.01		331		0,00
4 RBC Bearings Inc Com STK USD0.01		675		0,00
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
80 Alcoa Corp Com USD0.01		1.592		0,00
63 Coeur Mining Inc Com USD0.01		447		0,00
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
8 Colfax Corp Com USD0.001		289		0,00
29 Lydall Inc Com USD0.10		794		0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (2019: 1,54 %)				
1.112 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		24.542		0,03
10.648 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		121.281		0,13
Öl- und Gasdienstleister: 0,57 % (2019: 0,20 %)				
67.618 MRC Global Inc Com USD0.01		390.832		0,43
2.143 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		71.191		0,08
4.253 Thermon Group Holdings Com USD0.001		60.137		0,06
Verpackungen und Behälter: 0,73 % (2019: 0,00 %)				
12.520 Berry Global Group Inc Com USD0.01		663.560		0,73
7 Crown Holdings Inc Com USD5.00		660		0,00
Pharmazeutika: 0,19 % (2019: 1,02 %)				
30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001		100		0,00
16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001		53		0,00
6.004 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		23.716		0,03
11 Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001		195		0,00
6 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		227		0,00
2.420 Antares Pharma Inc Com USD0.01		7.550		0,01
21 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		990		0,00
127 BioDelivery Sciences International Com USD0.001		483		0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens
2.127 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		132.725		0,15	12 Sportsman's Warehouse Holdings Inc Com USD0.01		167		0,00
26 Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001		161		0,00	7 Tapestry Inc Com USD0.01		198		0,00
8 Clovis Oncology Inc Com USD0.001		39		0,00	83.811 TravelCenters of America Inc Com USD0.001		2.727.210		2,99
13 Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001		294		0,00	14 Zumiez Inc Com NPV		519		0,00
12 DexCom Inc Com USD0.001		3.836		0,00	Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,48 %)				
31 Harrow Health Inc Com USD0.001		178		0,00	Halbleiter: 1,06 % (2019: 0,43 %)				
99 Kadmon Holdings Com USD0.001		432		0,00	9 Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01		834		0,00
39 Ocular Therapeutix Inc Com USD0.0001		682		0,00	829 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		22.366		0,03
77 Recro Pharma Inc Com USD0.01		184		0,00	10 CEVA Inc Com USD0.001		393		0,00
40 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		1.238		0,00	8 Cirrus Logic Inc Com USD0.001		641		0,00
43 TG Therapeutics Inc Com USD0.001		1.262		0,00	13 DSP Group Inc Com USD0.001		219		0,00
50 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		611		0,00	26 FormFactor Inc Com USD0.001		1.066		0,00
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,98 %)					30.763 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		936.733		1,03
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,95 %)					26 Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		365		0,00
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)					11 ON Semiconductor Corp Com USD0.01		316		0,00
11 Forestar Group Inc Com USD1.00		214		0,00	6 Onto Innovation Inc Com NPV		265		0,00
10 Redfin Corp Com NPV		479		0,00	31 Rambus Inc Com USD0.001		487		0,00
Einzelhandel: 4,46 % (2019: 5,55 %)					14 Semtech Corp Com USD0.01		945		0,00
3 America's Car-Mart Inc Com USD0.01		314		0,00	3 Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		352		0,00
16 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		1.804		0,00	34 Veeco Instruments Inc Com USD0.01		565		0,00
423 AutoZone Inc Com USD0.01		481.226		0,53	Software: 0,54 % (2019: 1,36 %)				
241 Best Buy Co Inc Com USD0.10		26.221		0,03	356 Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		28.295		0,03
10.025 Bloomin' Brands Inc Com USD0.01		175.438		0,19	157 Adobe Inc Com USD0.0001		75.120		0,08
18 Boot Barn Holdings Com USD0.0001		743		0,00	2 Aspen Technology Inc Com USD0.10		269		0,00
21 Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01		143		0,00	9 Black Knight Inc Com USD0.0001		824		0,00
3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		3.868		0,01	4 Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001		182		0,00
84 Del Taco Restaurants Inc Com NPV		743		0,00	246 Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		310		0,00
30 Denny's Corp Com USD0.01		345		0,00	5.738 Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		253.333		0,28
14 El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01		219		0,00	13 Coupa Software Inc Com USD0.0001		4.276		0,01
23 EZCORP Inc Class A Com USD0.01		117		0,00	47 Digital Turbine Inc Com USD0.0001		2.114		0,00
5 Freshpet Inc Com USD0.001		684		0,00	2 Epam Systems Inc Com USD0.001		645		0,00
10 Gap Inc Com USD0.05		210		0,00	270 Everbridge Inc Com USD0.001		34.274		0,04
34 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		12.587		0,01	4 Five9 Inc Com USD0.001		621		0,00
18.825 MarineMax Inc Com USD0.001		618.213		0,68	9 LivePerson Inc Com USD0.001		526		0,00
40 O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01		17.698		0,02	102 Model N Inc Com USD0.00015		3.515		0,01
6 PetIQ Inc Com USD0.001		173		0,00	36 NextGen Healthcare Inc Com USD0.01		639		0,00
11 Regis Corp Com USD0.05		93		0,00					
4 RH Com USD0.0001		1.813		0,00					
10 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		817		0,00					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
	USD		USD	
11 PROS Holdings Inc Com USD0.001	472		0,00	
6 Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	279		0,00	
110 Smartsheet Inc Class A Com NPV	6.383		0,01	
727 SPS Commerce Inc Com USD0.001	74.932		0,08	
22 SVMK Inc Com USD0.00001	468		0,00	
10 Synopsys Inc Com USD0.01	2.275		0,00	
8 Upland Software Inc Com USD0.0001	366		0,00	
5 Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	1.384		0,00	
17 Workiva Inc Com USD0.001	1.275		0,00	
Telekommunikation: 1,69 % (2019: 0,41 %)				
66 CalAmp Corp Com USD0.01	602		0,00	
112.671 Casa Systems Inc Com USD0.001	598.283		0,66	
7 Ciena Corp Com USD0.01	314		0,00	
20 CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	237		0,00	
9 EchoStar Corp Class A Com USD0.001	214		0,00	
113.458 Extreme Networks Inc Com USD0.001	637.634		0,70	
46 Infinera Corp Com USD0.001	389		0,00	
60.396 Telenav Inc Com USD0.001	286.881		0,31	
477 United States Cellular Corp Com USD1.00	14.954		0,02	
30 Viavi Solutions Inc Com USD0.001	406		0,00	
46 Vonage Holdings Corp Com USD0.001	591		0,00	
Textilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
2 Mohawk Industries Inc Com USD0.01	252		0,00	
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,20 % (2019: 0,00 %)				
20.958 Funko Inc Class A Com USD0.0001	184.011		0,20	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,91 %)				
Wasser: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
7.449 PICO Holdings Inc Com USD0.001	64.955		0,07	
Vereinigte Staaten - insgesamt			51.859.391	56,79
Aktien - insgesamt			92.331.538	101,10

Outperformance Swaps**: -1,10 % (2019: 0,08 %)					
Kontrahent	Whrg	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Morgan Stanley Capital Services LLC [†]	USD	10.12.2021	226.342	0,25	
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	553.775	0,60	
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			780.117	0,85	
Goldman Sachs International [†]	USD	24.02.2022	(46.091)	(0,05)	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(1.738.087)	(1,90)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.784.178)	(1,95)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.004.061)	(1,10)	
[†] Grandfathered Swap.					
					% des Nettovermögens
			Zeitwert USD		
Gesamtwert der Anlagen			91.327.477	100,00	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			146	0,00	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(1.693)	0,00	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			91.325.930	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 39.972.849.					
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 49.207.433.					
					% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens					
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					88,49
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00
Derivative Finanzinstrumente					0,75
Sonstige Vermögenswerte					10,76
					100,00

Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(36.119.770)	52.808.055
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(36.119.770)	52.808.055
Betriebliche Aufwendungen	4	(416.839)	(539.840)
Netto(aufwand)/-ertrag		(36.536.609)	52.268.215
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(36.536.609)	52.268.215
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(36.536.609)	52.268.215

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	299.780.134	469.545.301
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	116	182
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	32.082.583	40.848.759
Umlaufvermögen insgesamt		331.862.833	510.394.242
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.371.808)	(298.740)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(32.118.466)	(40.877.463)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(35.490.274)	(41.176.203)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		296.372.559	469.218.039

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		469.218.039	397.615.003
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(36.536.609)	52.268.215
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		356.444.964	208.747.053
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(492.753.835)	(189.412.232)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(136.308.871)	19.334.821
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	296.372.559	469.218.039

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.456.608.109	8.943.783.764
Kauf von Anlagen		(7.319.889.813)	(8.962.695.271)
Gezahlte Managementgebühren		(409.491)	(536.643)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		136.308.805	(19.448.150)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		356.444.964	208.747.053
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(492.753.835)	(189.412.232)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(136.308.871)	19.334.821
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(66)	(113.329)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		182	259
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	113.252
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	116	182

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Financials Index ist repräsentativ für den Finanzsektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.783.133,774571	166,23	164,57	(2.964.085,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
2.671.547,751643	175,65	173,89	(4.692.466,76)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	32.082.481	-	32.082.481
Antizipative Passiva	-	35.985	35.985
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	296.372.559	-	296.372.559
Gesamtverbindlichkeiten	328.455.040	35.985	328.491.025

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.848.826	-	40.848.826
Antizipative Passiva	-	28.637	28.637
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	469.218.039	-	469.218.039
Gesamtverbindlichkeiten	510.066.865	28.637	510.095.502

Die folgenden Tabellen analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.371.808	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	298.740	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	299.780.134	-	-
Gesamtvermögen	299.780.134	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.371.808	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.371.808	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	469.364.268	-	104.111
- Derivate	-	76.922	-
Gesamtvermögen	469.364.268	76.922	104.111
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	298.740	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	298.740	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	104.111
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(104.111)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	104.111
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	104.111

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	20.918.701	8.882.631
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(62.975.426)	21.310.486
Nettowährungsgewinne	-	113.252
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	9.086.945	25.331.816
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(3.149.990)	(2.830.130)
	(36.119.770)	52.808.055

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	416.839	539.840
	416.839	539.840

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	116	182
	116	182

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	32.082.583	40.848.759
	32.082.583	40.848.759

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	35.985	28.637
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	32.082.481	40.848.826
	32.118.466	40.877.463

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.190.949	2.109.364
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.978.215	1.095.055
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.704.844)	(1.013.470)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	1.464.320	2.190.949

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse			
A	296.372.559	469.218.039	397.615.003
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	202,3960	214,1620	188,4999

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 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
USD0.0001	Delta Air Lines Inc Com Goldman Sachs International	(13.718)	(786.179)
			(786.179)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 101,15 % (2019: 100,06 %)			
Österreich: 0,32 % (2019: 0,72 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,21 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,32 % (2019: 0,00 %)			
27.630 OMV AG Class A Com NPV		938.649	0,32
Österreich - insgesamt		938.649	0,32
Belgien: 0,06 % (2019: 4,90 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1 Banque Nationale de Belgique Com NPV		2.064	0,00
Chemikalien: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
11.417 Recticel SA Com NPV		130.151	0,04
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
1.762 Bekaert SA Com NPV		54.168	0,02
Elektronik: 0,00 % (2019: 1,49 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,26 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,47 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,41 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Belgien - insgesamt		186.383	0,06
Kanada: 0,12 % (2019: 1,48 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
14 CAE Inc Com NPV		341	0,00
Biotechnologie: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
40.920 Arbutus Biopharma Com NPV		185.368	0,06
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,70 %)			
Bergbau: 0,06 % (2019: 0,55 %)			
11.099 Eldorado Gold Corp Com NPV		130.968	0,04
425 Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV		17.416	0,01
2.666 Pretium Resources Inc Com NPV		29.273	0,01
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
311 Bausch Health Cos Inc Com NPV		5.775	0,00
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Kanada - insgesamt		369.141	0,12
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Cayman-Inseln: 1,45 % (2019: 0,49 %)			
Biotechnologie: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
7.105 Zai Lab Ltd ADR USD0.00006		787.092	0,27
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3 New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01		494	0,00
Internet: 0,25 % (2019: 0,49 %)			
26 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		6.848	0,00
8.718 JD.com Inc ADR USD0.00002		744.081	0,25
Software: 0,93 % (2019: 0,00 %)			
3.759 Arco Platform Ltd Class A Com USD0.00005		164.456	0,06
86.579 Sapiens International Corp NV Com EUR0.01		2.584.383	0,87
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
190 ZTO Express Cayman Inc ADR NPV		5.366	0,00
Cayman-Inseln - insgesamt		4.292.720	1,45
Dänemark: 0,30 % (2019: 1,74 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 1,30 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
2.741 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		117.173	0,04
Versicherungen: 0,02 % (2019: 0,01 %)			
4.014 Alm Brand A/S Com DKK10.00		47.542	0,02
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
41 NKT A/S Com DKK20.00		1.514	0,00
Pharmazeutika: 0,02 % (2019: 0,16 %)			
149 ALK-Abello A/S Com DKK10.00		52.871	0,02
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
5.283 Matas A/S Com DKK2.50		68.601	0,02
Transportdienstleistungen: 0,20 % (2019: 0,21 %)			
262 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		536.211	0,18
2.946 D/S Norden A/S Com DKK1.00		52.268	0,02
32 Dfds A/S Com DKK20.00		1.388	0,00
Dänemark - insgesamt		877.568	0,30

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finnland: 0,96 % (2019: 5,18 %)			Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,10 %)		
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)			130 E.ON SE Com NPV	1.411	0,00
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,64 %)			Alternative Energien: 0,26 % (2019: 0,00 %)		
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,02 %)			32.586 Nordex SE Com NPV	764.385	0,26
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,34 %)			48 Verbio AG Com NPV	1.493	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,79 % (2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,19 % (2019: 0,05 %)		
46.545 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	788.945	0,27	5.877 Hochtief AG Class A Com NPV	568.732	0,19
47.168 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.558.385	0,52	Gesundheitsprodukte: 0,71 % (2019: 0,42 %)		
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,08 % (2019: 0,00 %)			4.654 Eckert & Ziegler AG Com NPV	241.279	0,08
6.756 Konecranes Oyj Com EUR0.50	231.132	0,08	40.004 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.844.725	0,63
Maschinenbau & Bergbau: 0,09 % (2019: 0,00 %)			Gesundheitsdienste: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
28.206 Metso Outotec Oyj Com NPV	253.050	0,09	1.901 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	85.274	0,03
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 2,10 %)			Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,29 %)		
6 Valmet Oyj Com NPV	152	0,00	7 Allianz SE Com NPV	1.655	0,00
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,17 %)			Internet: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,90 %)			61 Delivery Hero SE Com NPV	7.388	0,00
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
40 Rovio Entertainment Oyj Com NPV	237	0,00	73 Wacker Neuson SE Com NPV	1.402	0,00
Finnland - insgesamt	2.831.901	0,96	Maschinen - diversifiziert: 0,48 % (2019: 0,00 %)		
Deutschland: 2,58 % (2019: 20,42 %)			17.828 Kion Group AG NPV	1.374.238	0,46
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,08 % (2019: 0,00 %)			263 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	48.826	0,02
962 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	227.790	0,08	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,14 %)		
Autohersteller: 0,07 % (2019: 0,11 %)			Verpackungen und Behälter: 0,05 % (2019: 0,00 %)		
16 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	1.398	0,00	1.236 Gerresheimer AG Class A Com NPV	144.450	0,05
1.232 Volkswagen AG Pref NPV	208.295	0,07	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,52 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,08 %)			72 Bayer AG Com NPV	4.157	0,00
30 JOST Werke AG Class A Com NPV	1.407	0,00	21 Dermapharm Holding SE Com NPV	1.406	0,00
Banken: 0,00 % (2019: 0,09 %)			9 Merck KGaA Com NPV	1.441	0,00
Baustoffe: 0,00 % (2019: 3,11 %)			Immobilien: 0,00 % (2019: 0,20 %)		
Chemikalien: 0,02 % (2019: 2,77 %)			Einzelhandel: 0,20 % (2019: 0,10 %)		
710 BASF SE Com NPV	52.088	0,02	749 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	79.919	0,03
38 KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	2.891	0,00	5.035 Zalando SE Com NPV	510.739	0,17
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,00 %)			Halbleiter: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
745 Sixt SE Pref NPV	53.559	0,02	2.957 Elmos Semiconductor SE Com NPV	95.150	0,03
Computer: 0,15 % (2019: 1,13 %)			13 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	459	0,00
2.085 Bechtle AG Class A Com NPV	455.668	0,15			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermögens
		USD	gens			USD	gens
Software: 0,23 % (2019: 0,24 %)				Niederlande: 0,04 % (2019: 9,77 %)			
6.442	CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV	641.903	0,22	Landwirtschaft: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
815	Nexus AG Class A Com NPV	48.745	0,01	7.759	ForFarmers NV Com NPV	50.026	0,02
Telekommunikation: 0,06 % (2019: 4,91 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,41 %)			
5.707	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	135.305	0,04	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
2.812	Deutsche Telekom AG Com NPV	50.843	0,02	429	Arcadis NV Com EUR0.02	13.168	0,01
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,16 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 5,34 %)			
Deutschland - insgesamt		7.658.421	2,58	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
				Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Irland: 0,00 % (2019: 1,22 %)				381	Aegon NV Com EUR0.12	1.429	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,22 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Irland - insgesamt		-	-	174	Accell Group Com EUR0.01	5.474	0,00
				Beherbergung: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Israel: 1,79 % (2019: 0,12 %)				6.477	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	32.968	0,01
Computer: 1,47 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
37.980	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	4.362.762	1,47	26	CNH Industrial NV Com EUR0.01	283	0,00
Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 0,12 %)				Medien: 0,00 % (2019: 1,49 %)			
3.016	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR NPV	28.682	0,01	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Halbleiter: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6.254	Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00	152.973	0,05	662	SBM Offshore NV Com EUR0.25	12.532	0,00
Software: 0,26 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
30.732	Radware Ltd Com ILS0.05	774.754	0,26	Software: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Israel - insgesamt		5.319.171	1,79	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,76 %)			
				LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Jersey: 0,00 % (2019: 0,16 %)				Niederlande - insgesamt		115.880	0,04
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,16 %)		-					
Jersey - insgesamt		-	-	Norwegen: 0,49 % (2019: 1,45 %)			
				Banken: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
Luxemburg: 0,20 % (2019: 0,64 %)				22.949	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	230.356	0,08
Landwirtschaft: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
3.939	Adecoagro SA Com USD1.50	24.343	0,01	4.295	Borregaard ASA Com NOK1.00	63.431	0,02
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
368	ArcelorMittal Com NPV	6.757	0,00	Medien: 0,00 % (2019: 0,46 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Bergbau: 0,20 % (2019: 0,00 %)			
712	Stabilus SA Com EUR0.01	50.463	0,02	146.610	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	595.935	0,20
Öl- und Gasdienstleister: 0,17 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (2019: 0,15 %)			
52.618	Subsea 7 SA Com USD2.00	501.667	0,17	5.889	Equinor ASA Com NOK2.50	93.223	0,03
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,64 %)				Halbleiter: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
Luxemburg - insgesamt		583.230	0,20	16.953	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	244.248	0,08

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	USD		
Transportdienstleistungen: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
94.752 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52		229.482		0,08
Norwegen - insgesamt			1.456.675	0,49
Portugal: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
350 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		282		0,00
Forstprodukte und Papier: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
6.606 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		70.803		0,02
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
757 Pharol SGPS SA Com EUR0.03		110		0,00
Portugal - insgesamt			71.195	0,02
Spanien: 0,44 % (2019: 10,18 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 1,70 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 5,34 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,13 % (2019: 2,84 %)				
14.043 Ferrovial SA Com EUR0.20		391.735		0,13
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,30 %)				
Software: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
13.114 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01		901.373		0,31
Spanien - insgesamt			1.293.108	0,44
Schweden: 3,21 % (2019: 5,80 %)				
Autohersteller: 0,30 % (2019: 0,15 %)				
39.497 Volvo AB Class B Com SEK1.20		899.911		0,30
Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
11.061 Haldex AB Class A Com SEK5.00		50.779		0,02
Banken: 0,68 % (2019: 0,10 %)				
92.446 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		941.787		0,32
58.203 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		1.056.671		0,36
Baustoffe: 0,02 % (2019: 0,06 %)				
4.258 Inwido AB Class A Com SEK4.00		52.243		0,02
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,42 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
6.375 Scandi Standard AB Com NPV		49.659		0,02
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Bestand	Zeitwert	USD		
Forstprodukte und Papier: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
2.953 BillerudKorsnas AB Class A Com SEK7.38		47.785		0,02
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
41.191 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		926.704		0,31
Gesundheitsprodukte: 0,02 % (2019: 1,70 %)				
3.101 Biotage AB Class A Com SEK1.28		51.903		0,02
67 Getinge AB Class B Com SEK0.50		1.435		0,00
Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
7.835 Nobia AB Class A Com SEK0.33		54.251		0,02
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,31 %)				
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
505 SSAB AB Class B Com SEK8.80		1.395		0,00
Freizeit: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
50.709 Thule Group AB Com SEK0.01		1.712.887		0,58
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,24 %)				
Medien: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
4.378 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		64.776		0,02
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,23 % (2019: 0,00 %)				
27.655 SKF AB Class B Com SEK2.50		683.147		0,23
Sonstige Fertigung: 0,54 % (2019: 0,25 %)				
37.626 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		951.899		0,32
31.953 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		660.942		0,22
Immobilien: 0,36 % (2019: 0,00 %)				
18.472 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		926.436		0,31
12.094 Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10		146.547		0,05
275 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		6.082		0,00
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
6.093 Bilia AB Class A Com SEK2.50		68.664		0,02
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,57 %)				
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
1.382 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10		57.221		0,02

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Transportdienstleistungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)				157 Inficon Holding AG Com CHF5.00	133.362	0,04	
14.694 Nobina AB Class A Com SEK0.36		99.596	0,03	2 Interroll Holding AG Com CHF1.00	5.711	0,00	
Schweden - insgesamt		9.512.720	3,21	22.147 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	209.165	0,07	
Schweiz: 1,44 % (2019: 17,72 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)				14 Sulzer AG Com CHF0.01	1.396	0,00	
3 Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00		1.299	0,00	Pharmazeutika: 0,31 % (2019: 5,82 %)			
12 St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00		5.488	0,00	2.753 Roche Holding AG Com NPV	909.405	0,31	
Baustoffe: 0,19 % (2019: 0,18 %)				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
8 Belimo Holding AG Com CHF1.00		67.602	0,02	Einzelhandel: 0,06 % (2019: 0,47 %)			
43 Forbo Holding AG Com CHF0.10		70.487	0,02	29 Swatch Group AG Com CHF0.45	1.396	0,00	
1.682 Sika AG Com CHF0.01		430.858	0,15	867 Valora Holding AG Com CHF1.00	170.470	0,06	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,09 %)				Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,69 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,06 %)				Schweiz - insgesamt	4.255.667	1,44	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,80 %)				Vereinigte Staaten: 87,73 % (2019: 18,07 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,04 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (2019: 0,06 %)				2.271 Cubic Corp Com STK NPV	132.990	0,04	
20 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		1.432	0,00	Fluggesellschaften: 0,08 % (2019: 0,61 %)			
190 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05		51.839	0,02	1.038 AeroVironment Inc Com USD0.0001	88.635	0,03	
Elektronik: 0,02 % (2019: 0,04 %)				3.235 Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	149.910	0,05	
203 ALSO Holding AG Com CHF1.00		52.920	0,02	Bekleidungseinzelhändler: 1,28 % (2019: 0,00 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,04 %)				60.197 Crocs Inc Com USD0.001	3.545.001	1,20	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 7,13 %)				1 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	255	0,00	
1.871 Aryzta AG Class A Com CHF0.02		1.364	0,00	295 Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	9.874	0,00	
94 Nestle SA Com CHF0.10		10.506	0,00	10 Steven Madden Ltd Com USD0.0001	315	0,00	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (2019: 0,20 %)				16.174 Unifi Inc Com USD0.10	244.874	0,08	
32 Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00		51.112	0,02	Autoteile und Ausrüstung: 4,25 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,17 % (2019: 0,00 %)				247.548 Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	10.161.845	3,43	
1.109 Tecan Group AG Com CHF0.10		487.798	0,17	200.011 Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	1.422.078	0,48	
Versicherungen: 0,52 % (2019: 1,85 %)				2.102 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	71.300	0,02	
10.425 Chubb Ltd Com CHF24.15		1.541.128	0,52	187.551 Titan International Inc Com NPV	941.506	0,32	
3 Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00		1.534	0,00	Banken: 0,66 % (2019: 0,26 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (2019: 0,06 %)				12.269 Bancorp Inc Com USD1.00	144.774	0,05	
117 Bucher Industries AG Com CHF0.20		49.395	0,02	5.816 First Republic Bank/CA Com USD0.01	753.521	0,25	
				2.725 Huntington Bancshares Inc Com USD0.01	32.918	0,01	
				212 PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	29.271	0,01	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens
7.004 Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	223.427	0,08	17 PQ Group Holdings Inc Com NPV	218	0,00
19.749 Zions Bancorporation Com USD0.001	762.114	0,26	10 Univar Solutions Inc Com USD0.01	179	0,00
Getränke: 1,93 % (2019: 0,00 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 1,34 % (2019: 0,65 %)		
6.133 Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	5.708.842	1,93	209 Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	5.984	0,00
Biotechnologie: 7,25 % (2019: 0,72 %)			2.660 American Public Education Inc Com USD0.01	82.567	0,03
249 Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001	3.384	0,00	72.712 Arlo Technologies Inc Com USD0.001	382.465	0,13
1.157 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	141.281	0,05	6 Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	211	0,00
1 Biogen Inc Com USD0.0005	240	0,00	31.735 Brightview Holdings Inc Com USD0.01	432.865	0,15
3 Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	236	0,00	1.742 CBIZ Inc Com USD0.01	42.191	0,01
15.416 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	3.615.360	1,22	1 CoStar Group Inc Com USD0.01	911	0,00
9 Cytokines Inc Com USD0.001	151	0,00	1.397 Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	12.154	0,00
87.484 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	657.880	0,22	2 Gartner Inc Com USD0.0005	304	0,00
132.180 Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.340.189	1,13	4 Global Payments Com NPV	781	0,00
5 Fate Therapeutics Com USD0.001	292	0,00	2 Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	167	0,00
39 Five Prime Therapeutics Com USD0.001	733	0,00	2.797 Green Dot Corp Class A Com USD0.001	149.807	0,05
56 ImmunoGen Inc Com USD0.01	305	0,00	8 HMS Holdings Corp Com USD0.01	251	0,00
88.846 Incyte Corporation Com USD0.001	7.511.041	2,53	40.440 Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	1.782.191	0,60
143.204 Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	5.085.174	1,72	6.955 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	142.299	0,05
21 Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666	815	0,00	19 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	270	0,00
1.265 Kura Oncology Inc Com USD0.0001	45.919	0,02	880 MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	474.478	0,16
60.031 Myriad Genetics Inc Com USD0.01	1.052.944	0,35	723 Morningstar Inc Com NPV	144.672	0,05
38 Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	260	0,00	154 S&P Global Inc Com USD1.00	54.174	0,02
66 Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	193	0,00	2 Square Inc Class A Com USD0.000001	422	0,00
5 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	313	0,00	5.277 Vectrus Inc Com USD0.01	251.555	0,09
20 Sierra Oncology Inc Com USD0.001	279	0,00	Computer: 0,57 % (2019: 0,14 %)		
117 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	26.647	0,01	1 CACI International Inc Class A Com USD0.10	237	0,00
Baustoffe: 2,50 % (2019: 1,22 %)			2.106 NetScout Systems Inc Com USD0.001	49.323	0,02
4.125 Builders FirstSource Inc Com USD0.01	154.316	0,05	12.258 Varonis Systems Inc Com USD0.001	1.478.805	0,50
76.232 Eagle Materials Inc Com USD0.01	6.936.350	2,34	2.954 Virtusa Corp Com USD0.01	147.936	0,05
17.525 Forterra Inc Com USD0.001	325.089	0,11	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,83 %)		
Chemikalien: 0,10 % (2019: 0,00 %)			Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
2 Balchem Corp Com USD0.07	207	0,00	19 Resideo Technologies Inc Com USD0.001	351	0,00
15.481 Codexis Inc Com USD0.0001	286.708	0,10	11 ScanSource Inc Com NPV	276	0,00
12 Koppers Holdings Inc Com USD0.01	325	0,00	13 Titan Machinery Inc Com USD0.00001	238	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 7,62 % (2019: 3,38 %)				19.061	Mercer International Inc Com USD1.00	156.110	0,05
4.842	Ally Financial Inc Com USD0.10	143.565	0,05	5.394	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	29.559	0,01
246	American Express Co Class C Com USD0.20	29.173	0,01	Gesundheitsprodukte: 4,08 % (2019: 0,15 %)			
209.918	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	869.061	0,29	2.509	AngioDynamics Inc Com USD0.01	35.678	0,01
31.986	Charles Schwab Corp Com USD0.01	1.560.277	0,53	21	Axogen Inc Com USD0.01	300	0,00
375	Discover Financial Services Com USD0.01	28.564	0,01	4.223	Boston Scientific Corp Com USD0.01	139.992	0,05
36.464	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	1.444.339	0,49	1.260	Cutera Inc Com USD0.001	31.525	0,01
171.361	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	18.080.299	6,10	6.763	Hanger Inc Com USD0.01	153.453	0,05
51.900	LendingClub Corp Com USD0.01	414.162	0,14	3.479	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	330.018	0,11
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,00 %)				9	Natus Medical Inc Com USD0.001	188	0,00
6	Portland General Electric Co Class C Com NPV	248	0,00	159.833	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	11.391.298	3,85
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,19 %)				Gesundheitsdienste: 11,90 % (2019: 0,70 %)			
Elektronik: 0,04 % (2019: 0,44 %)				60	Addus HomeCare Corp Com USD0.001	5.955	0,00
2.698	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	105.168	0,04	60	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	254	0,00
10	Brady Corp Class A Com USD0.01	442	0,00	3	Centene Corp Com USD0.001	185	0,00
4	FARO Technologies Inc Com USD0.001	264	0,00	21.048	Chemed Corp Com USD1.00	10.066.206	3,40
34	Kimball Electronics Inc Com NPV	524	0,00	89.823	Cigna Holding Co Com USD0.01	18.785.582	6,34
3	Plexus Corp Com USD0.01	224	0,00	15.155	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	2.561.044	0,86
8	Sanmina Corp Com USD0.01	255	0,00	9.722	Magellan Health Inc Com USD0.01	768.524	0,26
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,07 %)				24.042	Medpace Holdings Inc Com USD0.01	3.086.031	1,04
143	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	568	0,00	Eigenheimbau: 0,44 % (2019: 2,05 %)			
Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				7.181	Cavco Industries Com USD0.01	1.292.652	0,44
15	Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01	326	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	223	0,00	6	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	221	0,00
Umweltkontrolle: 4,11 % (2019: 0,00 %)				Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
128.426	Clean Harbors Inc Com USD0.01	9.294.190	3,13	111	Tupperware Brands Corp Com USD0.01	3.735	0,00
222.347	Covanta Holding Corp Com USD0.10	2.757.103	0,93	Versicherungen: 0,38 % (2019: 0,53 %)			
1.459	Republic Services Inc Com USD0.01	141.114	0,05	13	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	190	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,12 %)				1	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	343.688	0,11
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	390	0,00	3.484	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	797.523	0,27
Forstprodukte und Papier: 0,06 % (2019: 0,00 %)				12	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	263	0,00
14	Glatfelter Corp Com USD0.01	225	0,00	Internet: 14,25 % (2019: 1,85 %)			
				8.454	8x8 Inc Com USD0.001	167.136	0,06
				5.432	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	9.529.901	3,21
				1	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.761	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
5.250 Amazon.com Inc Com USD0.01	16.632.210	5,61	28.670 Oceaneering International Inc Com USD0.25	174.027	0,06
34 ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	420	0,00	2.659 TETRA Technologies Inc Com USD0.01	2.156	0,00
1.928 eGain Corp Com USD0.001	21.864	0,01	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
41.600 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	11.521.952	3,89	5 Berry Global Group Inc Com USD0.01	265	0,00
65.261 HealthStream Inc Com NPV	1.219.075	0,41	900 UFP Technologies Com USD0.01	39.663	0,01
1 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	294	0,00	Pharmazeutika: 10,18 % (2019: 0,80 %)		
15.030 Perficient Inc Com USD0.001	684.316	0,23	19.953 Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	90.387	0,03
600.981 Truecar Inc Com USD0.0001	2.452.002	0,83	11 Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001	195	0,00
Eisen und Stahl: 0,11 % (2019: 0,00 %)			6 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	227	0,00
28.468 Cleveland Cliffs Inc Com USD0.125	313.433	0,11	55.050 Antares Pharma Inc Com USD0.01	171.756	0,06
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,50 %)			37.011 BioDelivery Sciences International Com USD0.001	140.642	0,05
5 Planet Fitness Inc Com USD0.0001	365	0,00	263.809 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	16.461.682	5,55
Beherbergung: 0,08 % (2019: 0,04 %)			5 Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	206	0,00
4.346 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	242.116	0,08	21 Ironwood Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	242	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,28 %)			491.334 Kadmon Holdings Com USD0.001	2.142.216	0,72
87 Middleby Corp Com USD0.01	11.831	0,00	77.367 Ocular Therapeutix Inc Com USD0.0001	1.353.923	0,46
Medien: 2,76 % (2019: 0,00 %)			73.287 Odonate Therapeutics Com USD0.01	1.100.771	0,37
15 Gray Television Inc Com NPV	265	0,00	279.964 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	8.667.685	2,93
24 Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	72	0,00	4.351 SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	30.152	0,01
55.342 Walt Disney Co Com USD0.01	8.191.169	2,76	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,16 % (2019: 0,00 %)			181 Forestar Group Inc Com USD1.00	3.522	0,00
10 CIRCOR International Inc Com USD0.01	331	0,00	12 Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	430	0,00
4 RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	675	0,00	Einzelhandel: 3,51 % (2019: 0,25 %)		
99.160 TimkenSteel Corp Com NPV	467.044	0,16	8.301 AutoZone Inc Com USD0.01	9.443.633	3,19
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			6.245 Darden Restaurants Inc Com NPV	674.335	0,23
18 Lydall Inc Com USD0.10	493	0,00	5.190 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	45.931	0,01
Büroeinrichtung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			762 L Brands Inc Com USD0.50	29.573	0,01
20 Kimball International Inc Class B Com USD0.05	219	0,00	1.871 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	152.786	0,05
Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (2019: 0,00 %)			1.376 Tapestry Inc Com USD0.01	38.968	0,01
3.341 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	73.736	0,03	903 TravelCenters of America Inc Com USD0.001	29.384	0,01
22.081 WPX Energy Inc Com USD0.01	157.217	0,05	Halbleiter: 3,25 % (2019: 0,14 %)		
Öl- und Gasdienstleister: 0,45 % (2019: 0,53 %)			1.179 CEVA Inc Com USD0.001	46.311	0,02
22.378 Exterran Corp Com USD0.01	94.883	0,03	45.068 Cohu Inc Com USD1.00	1.279.481	0,43
19 Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	71	0,00	10 FormFactor Inc Com USD0.001	410	0,00
52.312 Matrix Service Co Class C Com USD0.01	501.149	0,17	16 Impinj Inc Com USD0.001	669	0,00
100.723 NOW Inc Com USD0.01	562.034	0,19			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

			Outperformance Swaps**: -1,14 % (2019: -0,05 %)					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des					% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	Nettovermögens
9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	274	0,00	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(24.535)	(0,01)
50.450	Micron Technology Inc Com USD0.10	3.233.340	1,09	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(7.155)	0,00
11	ON Semiconductor Corp Com USD0.01	316	0,00	Morgan Stanley Capital Services LLC†	USD	10.12.2021	(50.999)	(0,02)
323.074	Rambus Inc Com USD0.001	5.078.723	1,71	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(3.289.119)	(1,11)
9	Semtech Corp Com USD0.01	607	0,00					
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	283	0,00					
Software: 3,29 % (2019: 1,01 %)				Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert (3.371.808) (1,14)				
96.554	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	7.674.112	2,59					
316	Adobe Inc Com USD0.0001	151.197	0,05	Outperformance Swaps zum Zeitwert (3.371.808) (1,14)				
6	Black Knight Inc Com USD0.0001	550	0,00					
3	Everbridge Inc Com USD0.001	381	0,00	† Grandfathered Swap.				
4	Five9 Inc Com USD0.001	621	0,00					
6	Model N Inc Com USD0.00015	207	0,00					
55.641	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	987.071	0,33					
6	Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	279	0,00					
5	Smartsheet Inc Class A Com NPV	290	0,00	Gesamtwert der Anlagen 296.408.326 100,01				
6	SPS Commerce Inc Com USD0.001	618	0,00	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente* 116 0,00				
34.807	SVMK Inc Com USD0.00001	740.693	0,25	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (35.883) (0,01)				
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	640	0,00	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 296.372.559 100,00				
52.819	Zovio Inc Com USD0.01	196.487	0,07	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
Telekommunikation: 0,97 % (2019: 0,00 %)				** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR ab.				
31.033	CalAmp Corp Com USD0.01	283.021	0,09	Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 301.579.766.				
321.312	Casa Systems Inc Com USD0.001	1.706.167	0,58					
46	Infinera Corp Com USD0.001	389	0,00					
14	Knowles Corp Com USD1.00	237	0,00					
56.862	Ooma Inc Com USD0.0001	887.616	0,30					
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,60 %)								
5	Kirby Corp Com USD0.10	253	0,00					
500	USA Truck Inc Com USD0.01	4.430	0,00					
Vereinigte Staaten - insgesamt		260.017.705	87,73	Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Aktien - insgesamt		299.780.134	101,15	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 90,33				
				An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00				
				Derivative Finanzinstrumente 0,00				
				Sonstige Vermögenswerte 9,67				
				100,00				

Invesco RDX UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	749.550	830.159
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(2.684.633)	3.213.670
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(1.935.083)	4.043.829
Betriebliche Aufwendungen	5	(73.413)	(96.113)
Netto(aufwand)/-ertrag		(2.008.496)	3.947.716
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(749.550)	(830.159)
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(2.758.046)	3.117.557
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(2.758.046)	3.117.557

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.669.126	15.650.627
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	104.824	146
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	51.879	11.727
Umlaufvermögen insgesamt		5.825.829	15.662.500
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(176.436)	(155.761)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	11	(104.695)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(54.250)	(17.308)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(335.381)	(173.069)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.490.448	15.489.431

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		15.489.431	11.981.269
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.758.046)	3.117.557
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.014.162	20.153.355
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(8.255.099)	(19.762.750)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(7.240.937)	390.605
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	13	5.490.448	15.489.431

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		179.400.389	246.966.461
Kauf von Anlagen		(172.084.952)	(247.269.295)
Vereinnahme betriebliche Erträge	3	749.550	830.159
Gezahlte Managementgebühren		(74.517)	(93.961)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		7.990.470	433.364
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(644.855)	(956.868)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.014.162	20.153.355
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(8.255.099)	(19.762.750)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(7.885.792)	(566.263)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		104.678	(132.899)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		146	126.819
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	6.226
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	7	104.824	146

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Russian Depository Index oder „RDX“ (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. In Bezug auf die Anteile der Klasse A kann es zu Ausschüttungszahlungen kommen.

Der Referenzindex reflektiert in Echtzeit die Veränderung der am aktivsten gehandelten Aktien und Depository Receipts von russischen Unternehmen, die an der Londoner Börse (im Folgenden „LSE“ genannt) gehandelt werden. Zweck des RDX ist es, die Kursentwicklung der 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Russian Depository Price Return Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine Abnahme des geschätzten Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2020	Referenz- index- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 %
			USD
3.885,034214	1.413,84	1.399,70	(54.928,17)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 %
			USD
8.844,844144	1.751,86	1.734,34	(154.949,29)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	52.564	-	52.564
Antizipative Passiva	-	1.686	1.686
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.490.448	-	5.490.448
Gesamtverbindlichkeiten	5.543.012	1.686	5.544.698

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.518	-	14.518
Antizipative Passiva	-	2.790	2.790
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.489.431	-	15.489.431
Gesamtverbindlichkeiten	15.503.949	2.790	15.506.739

Die folgenden Tabellen analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	176.436	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	155.761	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.669.126	-	-
Gesamtvermögen	5.669.126	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	176.436	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	176.436	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	15.579.658	-	70.969
Gesamtvermögen	15.579.658	-	70.969
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	155.761	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	155.761	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	70.969
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(70.979)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	70.969
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	70.969

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	749.550	830.159
	749.550	830.159

4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.543.710	912.354
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(5.211.150)	1.263.773
Nettowährungsgewinne	-	6.226
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	3.482	1.177.896
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(20.675)	(146.579)
	(2.684.633)	3.213.670

* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 62.997 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 82.484 USD).

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	73.413	96.113
	73.413	96.113

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	5.143
19. Dezember 2019	53.618
19. Dezember 2019	3.698
19. Dezember 2019	5.693
19. Dezember 2019	11.180
19. Dezember 2019	28.545
19. Dezember 2019	48.791
19. März 2020	6.589
19. März 2020	72.826
19. März 2020	33.144
19. März 2020	32.512
19. März 2020	2.860
19. März 2020	8.263
25. Juni 2020	936
25. Juni 2020	12.199
25. Juni 2020	623
25. Juni 2020	11.248
24. September 2020	25.879
24. September 2020	10.073
24. September 2020	2.601
24. September 2020	28.186
24. September 2020	8.295
24. September 2020	2.632
24. September 2020	882
24. September 2020	105.567
24. September 2020	1.952
24. September 2020	120.920
17. Dezember 2020	6.719
17. Dezember 2020	2.661
17. Dezember 2020	67.452
17. Dezember 2020	6.961
17. Dezember 2020	9.410
17. Dezember 2020	3.749
17. Dezember 2020	1.166
17. Dezember 2020	6.577
	749.550

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	7.445
21. März 2019	9.588
21. März 2019	37.185
21. März 2019	8.598
21. März 2019	6.285
21. März 2019	25.545
27. Juni 2019	7.302
27. Juni 2019	16.173
27. Juni 2019	13.104
27. Juni 2019	8.735
26. September 2019	2.171
26. September 2019	184.801
26. September 2019	13.027
26. September 2019	26.191
26. September 2019	9.834
26. September 2019	9.429
26. September 2019	53.421
26. September 2019	5.298
26. September 2019	58.964
26. September 2019	97.763
26. September 2019	3.682
26. September 2019	3.540
26. September 2019	222.078
	830.159

Die zum 30. November 2020 offenen Beträge sind in der Bilanz auf Seite 559 angegeben.

Am 30. November 2019 standen keine Ausschüttungen aus.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	104.824	146
	104.824	146

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

8. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	51.879	11.727
	51.879	11.727

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.686	2.790
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	52.564	14.518
	54.250	17.308

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. Die folgenden Tabellen enthalten eine Aufschlüsselung der Swap-Erträge. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

30. November 2020	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	Russland	USD	749.550

30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	Russland	USD	830.159

11. Zahlbare Ausschüttungen

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	104.695	-
	104.695	-

12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	99.551	97.045
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	5.800	143.686
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(61.093)	(141.180)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	44.258	99.551

13. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtneuttoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	5.490.448	15.489.431	11.981.269
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	124,0555	155,5929	123,4610

14. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco RDX UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Equities: 103,25 % (2019: 101,04 %) Österreich: 2,19 % (2019: 0,00 %) Öl- und Gasgesellschaften: 2,15 % (2019: 0,00 %)			
3.480 OMV AG Class A Com NPV		118.223	2,15
Immobilien: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
62 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		2.154	0,04
Österreich - insgesamt			
		120.377	2,19
Belgien: 0,49 % (2019: 2,32 %) Banken: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
2 Banque Nationale de Belgique Com NPV		4.127	0,07
Chemikalien: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
2.016 Recticel SA Com NPV		22.982	0,42
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,01 %) Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 2,01 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %) Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,29 %)			
Belgien - insgesamt			
		27.109	0,49
Kanada: 0,00 % (2019: 2,43 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,01 %) Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,46 %)			
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 1,96 %)			
Kanada - insgesamt			
		-	-
Cayman-Inseln: 0,01 % (2019: 0,00 %) Internet: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		263	0,01
Cayman-Inseln - insgesamt			
		263	0,01
Dänemark: 5,95 % (2019: 5,99 %) Banken: 0,00 % (2019: 1,81 %) Getränke: 0,00 % (2019: 1,88 %) Biotechnologie: 1,00 % (2019: 0,00 %)			
143 Genmab A/S Com DKK1.00		55.017	1,00
Baustoffe: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
3 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		1.099	0,02
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,02 %) Ingenieurwesen & Bau: 1,57 % (2019: 0,00 %)			
2.019 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		86.308	1,57
Einzelhandel: 0,38 % (2019: 0,00 %)			
1.606 Matas A/S Com DKK2.50		20.854	0,38
Software: 2,58 % (2019: 1,41 %)			
1.075 SimCorp A/S Com DKK1.00		141.491	2,58
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,74 %) Transportdienstleistungen: 0,40 % (2019: 0,13 %)			
2 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		3.799	0,07
114 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		18.039	0,33
Dänemark - insgesamt			
		326.607	5,95
Finnland: 3,67 % (2019: 3,05 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,31 % (2019: 0,00 %)			
2.434 Caverion Oyj Com NPV		16.945	0,31
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %) Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,42 %) Forstprodukte und Papier: 2,11 % (2019: 0,72 %)			
6.839 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		115.922	2,11
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,40 % (2019: 0,00 %)			
635 Konecranes Oyj Com EUR0.50		21.724	0,40
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,82 % (2019: 0,00 %)			
5.013 Metso Outotec Oyj Com NPV		44.974	0,82
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,12 %)			
6 Kone Oyj Class B Com NPV		505	0,01
8 Valmet Oyj Com NPV		203	0,00
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
4 Huhtamaki Oyj Com NPV		202	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,76 %) Immobilien: 0,02 % (2019: 0,01 %)			
55 Kojamo Oyj Com NPV		1.151	0,02
Finnland - insgesamt			
		201.626	3,67

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Deutschland: 22,17 % (2019: 7,28 %)			Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,42 % (2019: 0,00 %)		
Werbung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			523 Norma Group SE Com NPV	23.098	0,42
3 Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	269	0,00	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,38 % (2019: 0,00 %)			Verpackungen und Behälter: 2,61 % (2019: 0,00 %)		
88 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	20.837	0,38	1.226 Gerresheimer AG Class A Com NPV	143.281	2,61
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,14 %)			Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Autohersteller: 0,01 % (2019: 0,13 %)			Einzelhandel: 0,43 % (2019: 0,00 %)		
5 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	331	0,01	207 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	22.087	0,40
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,50 %)			14 Zalando SE Com NPV	1.420	0,03
Banken: 0,00 % (2019: 1,05 %)			Halbleiter: 1,90 % (2019: 0,01 %)		
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)			3.244 Elmos Semiconductor SE Com NPV	104.385	1,90
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,04 %)			Software: 0,02 % (2019: 0,42 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			9 CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV	897	0,02
3 Sixt SE Pref NPV	216	0,00	Telekommunikation: 2,51 % (2019: 0,37 %)		
Computer: 3,51 % (2019: 0,29 %)			4.718 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	111.857	2,04
882 Bechtle AG Class A Com NPV	192.757	3,51	1.425 Deutsche Telekom AG Com NPV	25.765	0,47
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,01 %)			Transportdienstleistungen: 0,04 % (2019: 0,03 %)		
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			40 Deutsche Post AG Com NPV	1.938	0,04
Alternative Energien: 2,54 % (2019: 0,00 %)			Deutschland - insgesamt	1.217.371	22,17
979 Nordex SE Com NPV	22.965	0,42	Israel: 0,00 % (2019: 1,97 %)		
3.742 Verbio AG Com NPV	116.380	2,12	Internet: 0,00 % (2019: 1,86 %)		
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,35 %)			Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,11 %)		
Gesundheitsprodukte: 1,98 % (2019: 3,86 %)			Israel - insgesamt	-	-
2 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	268	0,00	Jersey: 0,00 % (2019: 1,82 %)		
2.355 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	108.597	1,98	Internet: 0,00 % (2019: 1,82 %)		
Gesundheitsdienste: 2,01 % (2019: 0,02 %)			Jersey - insgesamt	-	-
3 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	253	0,00	Luxemburg: 2,28 % (2019: 0,01 %)		
2.459 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	110.305	2,01	Maschinen - diversifiziert: 1,75 % (2019: 0,00 %)		
Versicherungen: 3,80 % (2019: 0,01 %)			1.355 Stabilus SA Com EURO.01	96.036	1,75
1.243 Hannover Rueck SE Com NPV	208.609	3,80	Öl- und Gasdienstleister: 0,53 % (2019: 0,00 %)		
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,01 %)			3.043 Subsea 7 SA Com USD2.00	29.012	0,53
4 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	243	0,00	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)			Luxemburg - insgesamt	125.048	2,28
14 Jungheinrich AG Pref NPV	613	0,01			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Niederlande: 6,69 % (2019: 9,37 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,12 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Halbleiter: 1,88 % (2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 0,30 %)			7.170	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	103.301	1,88
	Biotechnologie: 0,99 % (2019: 0,00 %)				Norwegen - insgesamt	226.922	4,13
190	Argenx SE Com NPV	54.365	0,99		Portugal: 0,01 % (2019: 0,02 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 2,45 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,07 % (2019: 0,01 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
3.595	Randstad NV Com EUR0.10	223.618	4,07	13	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	223	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 1,80 %)			24	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	260	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,47 %)				Portugal - insgesamt	483	0,01
8	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	230	0,00		Spanien: 3,77 % (2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,00 %)				Banken: 1,75 % (2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			40.584	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	15.802	0,29
	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,06 %)			16.211	Bankinter SA Com EUR0.30	80.456	1,46
	Pipelines: 1,61 % (2019: 0,00 %)				Software: 2,02 % (2019: 0,00 %)		
1.678	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	88.378	1,61	1.610	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	110.661	2,02
	Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	206.919	3,77
2	Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	316	0,01		Schweden: 25,24 % (2019: 4,06 %)		
	Halbleiter: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Autohersteller: 2,02 % (2019: 0,01 %)		
5	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	262	0,01	10	Volvo AB Class A Com SEK1.20	230	0,00
	Software: 0,00 % (2019: 1,76 %)			4.866	Volvo AB Class B Com SEK1.20	110.868	2,02
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,49 %)				Banken: 0,15 % (2019: 0,21 %)		
	Niederlande - insgesamt	367.169	6,69	23	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	244	0,00
	Norwegen: 4,13 % (2019: 0,14 %)			251	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	2.557	0,05
	Banken: 1,85 % (2019: 0,01 %)			295	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.356	0,10
7.719	Sbanken ASA Com NOK10.00	62.142	1,13		Baustoffe: 0,40 % (2019: 0,00 %)		
3.939	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	39.538	0,72	1.801	Inwido AB Class A Com SEK4.00	22.097	0,40
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 0,01 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
11	Mowi ASA Com NOK7.50	224	0,01		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,67 %)		
	Versicherungen: 0,39 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
3.017	Storebrand ASA Com NOK5.00	21.522	0,39	11	Skanska AB Class B Com NPV	262	0,01
	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)						
48	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	195	0,00				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
12 Sweco AB Class B Com SEK1.00			210	0,00
Lebensmittelprodukte: 3,12 % (2019: 1,41 %)				
4.701 Axfood AB Class A Com SEK5.00			107.219	1,95
8.218 Scandi Standard AB Com NPV			64.016	1,17
Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
6 Holmen AB Class B Com SEK25.00			260	0,01
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 4,00 % (2019: 0,38 %)				
9.768 Sandvik AB Class A Com SEK1.20			219.758	4,00
Gesundheitsprodukte: 0,40 % (2019: 0,12 %)				
1.312 Biotage AB Class A Com SEK1.28			21.959	0,40
9 Getinge AB Class B Com SEK0.50			193	0,00
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,19 % (2019: 0,01 %)				
340 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50			10.403	0,19
Wohnungseinrichtungen: 0,41 % (2019: 0,00 %)				
3.259 Nobia AB Class A Com SEK0.33			22.566	0,41
Investmentgesellschaften: 4,20 % (2019: 0,23 %)				
1.622 Investor AB Class B Com SEK6.25			112.614	2,05
2.364 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10			118.051	2,15
Freizeit: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
68 Dometic Group AB Class A Com NPV			859	0,02
32 Thule Group AB Com SEK0.01			1.081	0,02
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
7 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75			241	0,01
18 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00			192	0,00
Medien: 1,15 % (2019: 0,00 %)				
4.284 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00			63.385	1,15
Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
26 SKF AB Class B Com SEK2.50			642	0,01
Bergbau: 0,86 % (2019: 0,00 %)				
1.370 Boliden AB Class A Com SEK2.11			47.351	0,86
Sonstige Fertigung: 3,53 % (2019: 0,00 %)				
1.042 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84			26.361	0,48
241 Nolato AB Class B Com SEK5.00			21.719	0,40
7.032 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00			145.456	2,65

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Immobilien: 2,33 % (2019: 0,00 %)				
9 Castellum AB Class A Com SEK0.50			223	0,01
2.541 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00			127.440	2,32
Einzelhandel: 0,30 % (2019: 0,00 %)				
1.438 Bilia AB Class A Com SEK2.50			16.205	0,30
10 Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV			213	0,00
Telekommunikation: 0,65 % (2019: 0,01 %)				
2.931 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00			35.944	0,65
Spielwaren/Spiele/Hobby: 1,45 % (2019: 0,00 %)				
1.925 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10			79.704	1,45
Schweden - insgesamt				1.385.879 25,24
Schweiz: 13,70 % (2019: 45,92 %)				
Banken: 2,85 % (2019: 1,86 %)				
2 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00			207	0,00
342 St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00			156.399	2,85
Baustoffe: 1,01 % (2019: 3,91 %)				
4 Belimo Holding AG Com CHF1.00			33.801	0,61
13 Forbo Holding AG Com CHF0.10			21.310	0,39
2 Sika AG Com CHF0.01			512	0,01
Chemikalien: 0,00 % (2019: 2,54 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,74 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 1,90 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,75 % (2019: 2,42 %)				
1.009 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20			96.185	1,75
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,78 % (2019: 3,12 %)				
292 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04			20.901	0,38
80 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05			21.827	0,40
Elektronik: 0,40 % (2019: 0,65 %)				
84 ALSO Holding AG Com CHF1.00			21.898	0,40

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,96 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,06 % (2019: 2,58 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
29 Nestle SA Com CHF0.10		3.241	0,06	21 Ferro Corp Com USD1.00		301	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 5,84 %)			
11 Schindler Holding AG Com CHF0.10		3.013	0,05	Computer: 0,00 % (2019: 0,59 %)			
2 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		532	0,01	Vertrieb/Großhandel: 1,79 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,39 % (2019: 3,66 %)				2.784 LKQ Corp Com USD0.01		98.052	1,79
2 Baloise Holding AG Com CHF0.10		346	0,01	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,01 %)			
41 Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00		20.969	0,38	8 PRA Group Inc Com USD0.01		333	0,01
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,81 %)				Elektronik: 0,01 % (2019: 0,02 %)			
Maschinen - diversifiziert: 2,07 % (2019: 4,53 %)				23 Stoneridge Inc Com NPV		618	0,01
26 Inficon Holding AG Com CHF5.00		22.085	0,40	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
1.666 Zehnder Group AG Com CHF0.05		91.278	1,67	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,91 %)			
Sonstige Fertigung: 2,16 % (2019: 0,00 %)				18 OraSure Technologies Inc Com USD0.000001		216	0,00
1.187 Sulzer AG Com CHF0.01		118.398	2,16	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Pharmazeutika: 0,36 % (2019: 8,67 %)				Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
130 Novartis AG Com CHF0.50		11.814	0,22	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
24 Roche Holding AG Com NPV		7.928	0,14	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,90 %)			
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 1,90 %)				12 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		176	0,00
Einzelhandel: 1,81 % (2019: 1,83 %)				Internet: 1,90 % (2019: 2,19 %)			
506 Valora Holding AG Com CHF1.00		99.490	1,81	2 F5 Networks Inc Com NPV		325	0,01
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,84 %)				2 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		554	0,01
Schweiz - insgesamt		752.134	13,70	5.789 QuinStreet Inc Com USD0.001		103.305	1,88
Vereinigte Staaten: 12,95 % (2019: 16,66 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2019: 0,02 %)				Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
9 MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		402	0,01	3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		311	0,00
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 0,01 %)				14 Terex Corp Com USD0.01		434	0,01
Biotechnologie: 2,85 % (2019: 0,14 %)				Medien: 1,96 % (2019: 0,05 %)			
786 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		95.979	1,75	726 Walt Disney Co Com USD0.01		107.455	1,96
99 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		2.266	0,04				
20.230 MEI Pharma Inc Com USD0.00000002		58.262	1,06				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,01 %)					Gesamtwert der Anlagen	100,04
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,09 %)					Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	1,91
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)					Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1,95)
Öl- und Gasdienstleister: 0,01 % (2019: 0,02 %)					Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	100,00
33	ChampionX Corp Com	USD0.01	392	0,01		
Pharmazeutika: 0,22 % (2019: 2,16 %)						
45	BioDelivery Sciences International Com	USD0.001	171	0,00		
2.743	Kadmon Holdings Com	USD0.001	11.960	0,22		
Pipelines: 0,00 % (2019: 1,91 %)						
Einzelhandel: 2,27 % (2019: 0,62 %)						
12	BJ's Restaurants Inc Com	NPV	396	0,01		
4.115	Red Robin Gourmet Burgers Inc Com	USD0.001	82.753	1,51		
1.274	TravelCenters of America Inc Com	USD0.001	41.456	0,75		
Halbleiter: 0,01 % (2019: 0,02 %)						
10	FormFactor Inc Com	USD0.001	410	0,01		
Software: 1,89 % (2019: 0,05 %)						
306	ANSYS Inc Com	USD0.01	103.446	1,88		
6	Workiva Inc Com	USD0.001	450	0,01		
Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,00 %)						
21	CommScope Holdings Co Inc Com	USD0.01	249	0,00		
63	Extreme Networks Inc Com	USD0.001	354	0,01		
24	NeoPhotonics Corp Com	USD0.0025	193	0,00		
Vereinigte Staaten - insgesamt			711.219	12,95		
Aktien - insgesamt			5.669.126	103,25		
Outperformance Swaps**: -3,21 % (2019: -1,00 %)						
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(105.132)	(1,91)		
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(71.304)	(1,30)		
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(176.436)	(3,21)		
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(176.436)	(3,21)		

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	5.492.690	100,04
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	104.824	1,91
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(107.066)	(1,95)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.490.448	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den Russian Depository Price Return Index ab.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 5.632.432.		
		% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		97,31
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		2,69
		100,00

Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	85.409.131	39.248.283
Gesamtanlageertrag		85.409.131	39.248.283
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.505.298)	(1.959.589)
Nettoertrag		83.903.833	37.288.694
Gewinn für das Geschäftsjahr		83.903.833	37.288.694
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		83.903.833	37.288.694

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	571.697.861	555.736.228
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	196	173
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	261.465.425	23.800.733
Umlaufvermögen insgesamt		833.163.482	579.537.134
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.289.630)	(3.500.289)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(261.687.003)	(23.880.964)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(266.976.633)	(27.381.253)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		566.186.849	552.155.881

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		552.155.881	512.005.651
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		83.903.833	37.288.694
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.781.333	261.020.402
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(80.654.198)	(258.158.866)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(69.872.865)	2.861.536
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	566.186.849	552.155.881

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		19.717.944.834	28.656.391.774
Kauf von Anlagen		(19.646.642.507)	(28.657.268.553)
Gezahlte Managementgebühren		(1.429.439)	(1.979.378)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		69.872.888	(2.856.157)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.781.333	261.020.402
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(80.654.198)	(258.158.866)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(69.872.865)	2.861.536
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		23	5.379
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		173	189
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(5.395)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	196	173

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des MSCI Emerging Markets Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Marktkapitalisierungsreferenzindex auf Freefloat-Basis, der die Aktienmarktpower in den globalen Schwellenländern messen soll. Der Referenzindex ist repräsentativ für 10 Industriesektoren in 22 Schwellenländern mit 770 Indextiteln.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Emerging Markets Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
974.231,507458	581,39	575,58	(5.664.084,56)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.124.879,904294	490,93	486,02	(5.522.361,67)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	261.566.837	-	261.566.837
Antizipative Passiva	-	120.166	120.166
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	566.186.849	-	566.186.849
Gesamtverbindlichkeiten	827.753.686	120.166	827.873.852

Zum 30. November 2019	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	23.836.657	-	23.836.657
Antizipative Passiva	-	44.307	44.307
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	552.155.881	-	552.155.881
Gesamtverbindlichkeiten	575.992.538	44.307	576.036.845

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.289.630	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.500.289	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	571.697.861	-	-
Gesamtvermögen	571.697.861	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.289.630	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	5.289.630	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	555.736.228	-	-
Gesamtvermögen	555.736.228	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.500.289	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	3.500.289	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	115.075.499	132.691.782
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(27.735.240)	(95.596.792)
Nettowährungsverluste	-	(5.395)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(141.787)	4.552.420
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.789.341)	(2.393.732)
	85.409.131	39.248.283

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.317.628 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 1.709.795 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.505.298	1.959.589
	1.505.298	1.959.589

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	196	173
	196	173

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	261.465.425	23.800.733
	261.465.425	23.800.733

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	120.166	44.307
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	261.566.837	23.836.657
	261.687.003	23.880.964

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	12.227.599	12.098.783
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	266.000	6.179.982
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.849.000)	(6.051.166)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	10.644.599	12.227.599

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	566.186.849	552.155.881	512.005.651
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	53,1901	45,1565	42,3188

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 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(600)	(1.900.824)
			(1.900.824)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(24.815)	(5.003.697)
			(5.003.697)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Aktien: 100,97 % (2019: 100,64 %)			
Österreich: 0,13 % (2019: 0,01 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
4 Erste Group Bank AG Class A Com NPV		115	0,00
12 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		231	0,00
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
17.188 ANDRITZ AG Class A Com NPV		726.601	0,13
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV		353	0,00
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
27 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		938	0,00
Österreich - insgesamt		728.238	0,13
Belgien: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Belgien - insgesamt		-	-
Kanada: 1,00 % (2019: 0,00 %)			
Umweltkontrolle: 1,00 % (2019: 0,00 %)			
54.323 Waste Connections Inc Com NPV		5.648.506	1,00
Kanada - insgesamt		5.648.506	1,00
Cayman-Inseln: 5,78 % (2019: 0,00 %)			
Internet: 5,77 % (2019: 0,00 %)			
10 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025		2.634	0,00
36.157 Pinduoduo Inc ADR USD0.00002		5.018.953	0,89
1.082.934 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001		27.658.134	4,88
Transportdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
688 ZTO Express Cayman Inc ADR NPV		19.429	0,01
Cayman-Inseln - insgesamt		32.699.150	5,78
Dänemark: 0,59 % (2019: 5,10 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,55 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Biotechnologie: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
2.066 Genmab A/S Com DKK1.00		794.858	0,14
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		733	0,00
Elektrizität: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
2.026 Orsted A/S Com DKK10.00		365.966	0,06
Internet: 0,00 % (2019: 3,92 %)			
Pharmazeutika: 0,32 % (2019: 0,62 %)			
1.033 ALK-Abello A/S Com DKK10.00		366.551	0,07
21.116 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		1.424.248	0,25
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 SimCorp A/S Com DKK1.00		263	0,00
Transportdienstleistungen: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
9 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		17.096	0,00
2 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		4.093	0,00
2.258 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		357.289	0,07
Dänemark - insgesamt		3.331.097	0,59
Finnland: 0,46 % (2019: 1,82 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
28 Caverion Oyj Com NPV		195	0,00
Elektrizität: 0,07 % (2019: 0,03 %)			
15.935 Fortum Oyj Com EUR3.40		366.075	0,07
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,03 % (2019: 0,01 %)			
8.997 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		152.500	0,03
994 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		32.841	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (2019: 0,40 %)			
10.597 Konecranes Oyj Com EUR0.50		362.537	0,06
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
84 Metso Outotec Oyj Com NPV		754	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (2019: 0,25 %)			
5.198 Kone Oyj Class B Com NPV		437.239	0,08
113 Valmet Oyj Com NPV		2.867	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Sonstige Fertigung: 0,07 % (2019: 0,33 %)			Gesundheitsprodukte: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
38.518 Wartsila Oyj Abp Com NPV	363.165	0,07	13 Eckert & Ziegler AG Com NPV	674	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (2019: 0,00 %)			16.829 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	776.044	0,14
5.382 Neste Oyj Com NPV	361.684	0,06	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
Verpackungen und Behälter: 0,06 % (2019: 0,00 %)			3 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	253	0,00
40.224 Metsa Board Oyj Com EUR1.70	362.794	0,06	1.703 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	76.392	0,01
Telekommunikation: 0,03 % (2019: 0,13 %)			Versicherungen: 0,29 % (2019: 0,00 %)		
2.630 Elisa Oyj Com NPV	141.570	0,03	2.725 Allianz SE Com NPV	644.301	0,11
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			5.998 Hannover Rueck SE Com NPV	1.006.626	0,18
6 Cargotec Oyj Class B Com NPV	241	0,00	Internet: 0,48 % (2019: 0,00 %)		
Finnland - insgesamt	2.584.462	0,46	22.348 Delivery Hero SE Com NPV	2.706.684	0,48
Deutschland: 3,41 % (2019: 2,58 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,14 %)			7 Jungheinrich AG Pref NPV	306	0,00
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,11 %)			6 Kion Group AG NPV	463	0,00
Autohersteller: 0,07 % (2019: 0,68 %)			1 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	186	0,00
5.479 Daimler AG Com NPV	369.972	0,07	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,12 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,29 % (2019: 0,09 %)			Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
11.958 Continental AG Class A Com NPV	1.633.535	0,29	4 Gerresheimer AG Class A Com NPV	467	0,00
Banken: 0,00 % (2019: 0,01 %)			Pharmazeutika: 0,63 % (2019: 0,18 %)		
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,09 %)			32.869 Bayer AG Com NPV	1.897.875	0,34
Chemikalien: 0,06 % (2019: 0,73 %)			10.410 Merck KGaA Com NPV	1.666.759	0,29
4.715 KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	358.709	0,06	Immobilien: 0,18 % (2019: 0,00 %)		
Computer: 0,02 % (2019: 0,00 %)			49.687 Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	1.039.528	0,18
384 Bechtle AG Class A Com NPV	83.922	0,02	Einzelhandel: 0,17 % (2019: 0,02 %)		
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,11 %)			9.507 Zalando SE Com NPV	964.369	0,17
Elektrizität: 0,38 % (2019: 0,11 %)			Software: 0,25 % (2019: 0,00 %)		
151.501 E.ON SE Com NPV	1.644.803	0,29	12 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	1.196	0,00
14.925 Uniper SE Com NPV	507.033	0,09	11.528 SAP SE Com NPV	1.406.283	0,25
Elektronik: 0,11 % (2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 0,16 % (2019: 0,16 %)		
1.350 Sartorius AG Pref NPV	616.880	0,11	4.818 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	114.229	0,02
Alternative Energien: 0,07 % (2019: 0,00 %)			44.141 Deutsche Telekom AG Com NPV	798.094	0,14
27 Nordex SE Com NPV	634	0,00	Transportdienstleistungen: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
13.351 Verbio AG Com NPV	415.232	0,07	8.234 Deutsche Post AG Com NPV	398.905	0,07
Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2019: 0,03 %)			Deutschland - insgesamt	19.325.157	3,41
2.013 Hochtief AG Class A Com NPV	194.803	0,03			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Indien: 2,22 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 2,22 % (2019: 0,00 %)			
79.982	HDFC Bank Ltd ADR NPV	5.518.758	0,97
550.502	ICICI Bank Ltd ADR NPV	7.079.456	1,25
Indien - insgesamt		12.598.214	2,22
Israel: 2,04 % (2019: 0,00 %)			
Internet: 1,00 % (2019: 0,00 %)			
22.121	Wix.com Ltd Com ILS0.01	5.650.367	1,00
Pharmazeutika: 1,04 % (2019: 0,00 %)			
623.070	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR NPV	5.925.396	1,04
Israel - insgesamt		11.575.763	2,04
Luxemburg: 0,46 % (2019: 0,10 %)			
Eisen und Stahl: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
106.524	ArcelorMittal Com NPV	1.955.959	0,35
Medien: 0,09 % (2019: 0,10 %)			
11.608	RTL Group SA Com NPV	535.147	0,09
Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
10.706	Subsea 7 SA Com USD2.00	102.072	0,02
Luxemburg - insgesamt		2.593.178	0,46
Niederlande: 0,40 % (2019: 3,65 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 1,12 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3	Argenx SE Com NPV	858	0,00
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
35	IMCD Group NV Com EUR0.16	4.392	0,00
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
17.011	Arcadis NV Com EUR0.02	522.144	0,09
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
8	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	229	0,00
Freizeit: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
15.005	Basic-Fit NV Com EUR0.06	547.444	0,10
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
34.354	SBM Offshore NV Com EUR0.25	650.317	0,11
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Pipelines: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
10.412	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	548.386	0,10
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6	Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	949	0,00
Software: 0,00 % (2019: 2,11 %)			
Niederlande - insgesamt		2.274.719	0,40
Norwegen: 0,32 % (2019: 1,68 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,36 %)			
Versicherungen: 0,11 % (2019: 0,37 %)			
93.434	Storebrand ASA Com NOK5.00	666.527	0,11
Bergbau: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
136.193	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	553.593	0,10
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,95 %)			
Halbleiter: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
43.123	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	621.287	0,11
Norwegen - insgesamt		1.841.407	0,32
Portugal: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
326	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	263	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
63	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	681	0,00
Portugal - insgesamt		944	0,00
Singapur: 0,90 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,90 % (2019: 0,00 %)			
314.900	Flex Ltd Com NPV	5.110.827	0,90
Singapur - insgesamt		5.110.827	0,90
Spanien: 0,04 % (2019: 0,25 %)			
Banken: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
133	Bankinter SA Com EUR0.30	660	0,00
11.100	CaixaBank SA Com EUR1.00	28.508	0,01
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
151	Ferrovial SA Com EUR0.20	4.212	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3	Viscofan SA Com EUR0.70	213	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,08 %)			
Software: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
2.719	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	186.887	0,03
Spanien - insgesamt		220.480	0,04
Schweden: 1,45 % (2019: 6,04 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,11 %)			
Autohersteller: 0,11 % (2019: 1,11 %)			
15.741	Volvo AB Class A Com SEK1.20	361.961	0,06
11.117	Volvo AB Class B Com SEK1.20	253.293	0,05
Banken: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
1.670	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	17.708	0,00
14.920	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	151.997	0,03
21.548	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	391.202	0,07
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
49	Skanska AB Class B Com NPV	1.168	0,00
Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,40 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2019: 0,02 %)			
7.895	Axfood AB Class A Com SEK5.00	180.067	0,03
Forstprodukte und Papier: 0,02 % (2019: 0,86 %)			
2.237	Holmen AB Class B Com SEK25.00	96.966	0,02
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,30 % (2019: 0,53 %)			
76.346	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.717.612	0,30
Gesundheitsprodukte: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
58.437	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.251.819	0,22
2.402	Lifco AB Class B Com NPV	196.941	0,04
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
641	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	19.613	0,00
Investmentgesellschaften: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
6	Investor AB Class A Com SEK6.25	414	0,00
23.895	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.659.004	0,29
20	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	999	0,00
Eisen und Stahl: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
179.583	SSAB AB Class B Com SEK8.80	496.126	0,09
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
52	Dometic Group AB Class A Com NPV	657	0,00
6	Thule Group AB Com SEK0.01	203	0,00
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	% des Nettovermögens
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 1,11 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
36	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	385	0,00
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
6.329	SKF AB Class B Com SEK2.50	156.342	0,03
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
29	Boliden AB Class A Com SEK2.11	1.002	0,00
Sonstige Fertigung: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
8.307	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	210.159	0,04
4.003	Nolato AB Class B Com SEK5.00	360.749	0,06
13.251	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	274.094	0,05
Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 0,01 %)			
2.029	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	37.852	0,01
Immobilien: 0,06 % (2019: 0,48 %)			
9	Castellum AB Class A Com SEK0.50	223	0,00
6.890	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	345.558	0,06
14	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	212	0,00
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,41 %)			
17	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	208	0,00
Schweden - insgesamt		8.184.534	1,45
Schweiz: 3,67 % (2019: 12,18 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
406	Georg Fischer AG Com CHF1.00	474.481	0,08
Banken: 0,00 % (2019: 2,21 %)			
2	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	207	0,00
Biotechnologie: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
1.368	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	561.374	0,10
Baustoffe: 0,31 % (2019: 2,21 %)			
48	Belimo Holding AG Com CHF1.00	405.612	0,07
218	Forbo Holding AG Com CHF0.10	357.353	0,06
634	Geberit AG Com CHF0.10	383.075	0,07
2.368	Sika AG Com CHF0.01	606.583	0,11
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,29 %)			
1	Givaudan SA Com CHF10.00	4.091	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (2019: 0,03 %)				Vereinigte Staaten: 78,10 % (2019: 66,90 %)		
229	SGS SA Com CHF1.00	654.900	0,11		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 1,08 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,11 % (2019: 1,05 %)			8	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	357	0,00
587	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	632.194	0,11		Landwirtschaft: 4,08 % (2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,07 % (2019: 0,00 %)			304.926	Philip Morris International Inc Com NPV	23.098.145	4,08
1.458	ALSO Holding AG Com CHF1.00	380.082	0,07		Fluggesellschaften: 1,47 % (2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,06 % (2019: 0,00 %)			180.036	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	8.342.868	1,47
4.862	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	351.237	0,06		Autohersteller: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,67 % (2019: 2,27 %)			12.347	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	112.111	0,02
34.111	Nestle SA Com CHF0.10	3.812.384	0,67		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,00 %)			12	Meritor Inc Com USD1.00	317	0,00
11	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	2.923	0,00		Banken: 1,80 % (2019: 0,97 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,03 % (2019: 0,00 %)			198.191	Fifth Third Bancorp Com NPV	5.022.160	0,89
334	Tecan Group AG Com CHF0.10	146.911	0,03	37.259	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	5.144.350	0,91
	Versicherungen: 1,15 % (2019: 1,20 %)				Biotechnologie: 0,94 % (2019: 1,53 %)		
837	Baloise Holding AG Com CHF0.10	144.878	0,03	40.108	Alnylam Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	5.210.430	0,92
38.707	Chubb Ltd Com CHF24.15	5.722.056	1,01	65	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	1.488	0,00
1.552	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	632.423	0,11	6	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	177	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (2019: 0,00 %)			85	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	2.314	0,00
2.763	Kardex AG Com CHF0.45	542.040	0,09	20	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	464	0,00
81.396	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	768.735	0,14	180	Biogen Inc Com USD0.0005	43.231	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,12 % (2019: 0,00 %)			168	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	38.262	0,01
6.891	Sulzer AG Com CHF0.01	687.349	0,12		Baustoffe: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,44 % (2019: 2,91 %)			17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	411	0,00
19.410	Novartis AG Com CHF0.50	1.763.902	0,31	2.317	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	44.023	0,01
3	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.000	0,00		Chemikalien: 1,18 % (2019: 0,00 %)		
2.144	Roche Holding AG Com NPV	708.233	0,13	178.813	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	6.669.725	1,18
	Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			21	Ferro Corp Com USD1.00	301	0,00
58	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	7.092	0,00	20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	541	0,00
	Einzelhandel: 0,09 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 5,98 %)		
574	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	142.153	0,03	8	HMS Holdings Corp Com USD0.01	251	0,00
7.524	Swatch Group AG Com CHF0.45	362.196	0,06	16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	327	0,00
	Telekommunikation: 0,10 % (2019: 0,01 %)			7	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	227	0,00
1.026	Swisscom AG Com CHF1.00	543.996	0,10	278	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	59.526	0,01
	Schweiz - insgesamt	20.799.460	3,67	35	S&P Global Inc Com USD1.00	12.312	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens
Computer: 0,02 % (2019: 2,39 %)					Eigenheimbau: 1,00 % (2019: 0,00 %)				
491	Apple Inc Com USD0.00001	58.453	0,01		37	Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	548	0,00	
2.537	NCR Corp Com USD0.01	70.199	0,01		93.520	Lennar Corp Class B Com USD0.10	5.676.664	1,00	
Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (2019: 4,88 %)					17	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	297	0,00	
403	Procter & Gamble Co Com NPV	55.965	0,01		Versicherungen: 8,28 % (2019: 6,56 %)				
Vertrieb/Großhandel: 1,87 % (2019: 0,00 %)					204.740	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	46.867.033	8,28	
25.281	WW Grainger Inc Com USD0.50	10.575.042	1,87		16	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	351	0,00	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,89 % (2019: 1,00 %)					Internet: 10,99 % (2019: 4,60 %)				
169.822	Ally Financial Inc Com USD0.10	5.035.222	0,89		73	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	128.071	0,02	
8	PRA Group Inc Com USD0.01	333	0,00		2	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	3.521	0,00	
Elektrizität: 1,09 % (2019: 10,65 %)					14.850	Amazon.com Inc Com USD0.01*	47.045.394	8,31	
331.115	Vistra Energy Com USD0.01	6.185.228	1,09		7.304	Booking Holdings Inc Com USD0.008	14.815.799	2,62	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 3,83 %)					10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	250	0,00	
6	SPX Corp Com USD0.01	307	0,00		372	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	103.033	0,02	
Elektronik: 3,13 % (2019: 1,58 %)					117	Netflix Inc Com USD0.001	57.412	0,01	
40.056	Amphenol Corp Class A Com USD0.001	5.239.725	0,93		190	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	55.845	0,01	
332.731	National Instruments Corp Com USD0.01	12.454.121	2,20		8	Perficient Inc Com USD0.001	364	0,00	
24	Stoneridge Inc Com NPV	645	0,00		3	Zendesk Inc Com USD0.01	401	0,00	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)					Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
7	AECOM Com USD0.01	363	0,00		3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	311	0,00	
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,85 %)					Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 2,19 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 3,59 %)				
18	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	244	0,00		4	Middleby Corp Com USD0.01	544	0,00	
Gesundheitsprodukte: 4,82 % (2019: 0,00 %)					Medien: 1,18 % (2019: 0,00 %)				
152.273	Abbott Laboratories Com NPV	16.478.984	2,91		278.602	Discovery Inc Class C Com USD0.01	6.692.020	1,18	
325.939	Boston Scientific Corp Com USD0.01	10.804.878	1,91		Bergbau: 1,32 % (2019: 0,00 %)				
4	Inogen Inc Com USD0.001	140	0,00		28	Alcoa Corp Com USD0.01	557	0,00	
1	Masimo Corp Com USD0.001	255	0,00		318.329	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10	7.445.716	1,32	
9	Natus Medical Inc Com USD0.001	188	0,00		Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 2,95 %)				
18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	216	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 6,48 % (2019: 3,29 %)				
Gesundheitsdienste: 2,87 % (2019: 3,86 %)					962.919	Exxon Mobil Corp Com NPV	36.716.102	6,48	
86.737	Centene Corp Com USD0.001	5.347.336	0,95		Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
34.033	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	5.108.694	0,90		33	ChampionX Corp Com USD0.01	392	0,00	
34.179	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	5.775.909	1,02		23	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	220	0,00	
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	237	0,00		Verpackungen und Behälter: 1,52 % (2019: 0,98 %)				
13	RadNet Inc Com USD0.0001	242	0,00		91.608	Crown Holdings Inc Com USD5.00	8.634.054	1,52	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Pharmazeutika: 4,10 % (2019: 0,03 %)			Transportdienstleistungen: 5,18 % (2019: 0,00 %)		
56 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	221	0,00	61.537 FedEx Corp Com USD0.10	17.635.274	3,12
1.474 BioDelivery Sciences International Com USD0.001	5.601	0,00	62.777 Kansas City Southern Com USD0.01	11.687.194	2,06
247.999 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	15.475.138	2,73	5 Kirby Corp Com USD0.10	253	0,00
53.612 Johnson & Johnson Com USD1.00	7.756.584	1,37	Vereinigte Staaten - insgesamt	442.181.725	78,10
794 Kadmon Holdings Com USD0.001	3.462	0,00	Aktien - insgesamt	571.697.861	100,97
Einzelhandel: 11,98 % (2019: 2,80 %)			Outperformance Swaps**: -0,93 % (2019: -0,63 %)		
4 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	451	0,00			
109.470 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	5.357.462	0,95	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit
21 Denny's Corp Com USD0.01	242	0,00		Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
145.709 Lowe's Cos Inc Com USD0.50	22.704.376	4,01	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022 (4.803.429) (0,85)
104 O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	46.014	0,01	J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2021 (400.846) (0,07)
84.111 Ross Stores Inc Com USD0.01	9.043.615	1,60	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021 (52.850) (0,01)
96.294 Target Corp Com USD0.08	17.287.662	3,05	Société Générale	USD	26.02.2021 (32.505) 0,00
210.491 TJX Cos Inc Com USD1.00	13.368.283	2,36	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(5.289.630)	(0,93)
Halbleiter: 0,01 % (2019: 0,00 %)			Outperformance Swaps zum Zeitwert	(5.289.630)	(0,93)
521 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	14.057	0,00			
3 Cirrus Logic Inc Com USD0.001	240	0,00			
12 DSP Group Inc Com USD0.001	202	0,00			
872 Micron Technology Inc Com USD0.10	55.886	0,01			
17 Rambus Inc Com USD0.001	267	0,00			
12 Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	380	0,00			
Software: 1,85 % (2019: 0,03 %)					
21.651 Adobe Inc Com USD0.0001	10.359.354	1,83	Gesamtwert der Anlagen	566.408.231	100,04
7 Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	309	0,00	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	196	0,00
17 New Relic Inc Com USD0.001	1.015	0,00	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(221.578)	(0,04)
21 NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	373	0,00	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	566.186.849	100,00
222 salesforce.com Inc Com USD0.001	54.568	0,01			
223 Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	40.254	0,01			
175 Workday Inc Class A Com USD0.001	39.338	0,00			
6 Workiva Inc Com USD0.001	450	0,00			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,28 %)					
188 Extreme Networks Inc Com USD0.001	1.057	0,00			

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Emerging Markets Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 577.094.175.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	68,62
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
<u>Sonstige Vermögenswerte</u>	<u>31,38</u>
	100,00

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.374.923.644	962.511.826
Gesamtanlageertrag		1.374.923.644	962.511.826
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.659.852)	(2.948.353)
Nettoertrag		1.370.263.792	959.563.473
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(24.367.928)	(9.450.334)
Gewinn für das Geschäftsjahr		1.345.895.864	950.113.139
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.345.895.864	950.113.139

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.460.524.561	8.071.849.154
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	747	426
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	483.857.707	220.524.661
Umlaufvermögen insgesamt		10.944.383.015	8.292.374.241
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(25.472.695)	(6.371.321)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(440.185.599)	(139.449.333)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(465.658.294)	(145.820.654)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		10.478.724.721	8.146.553.587

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		8.146.553.587	4.147.065.415
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.345.895.864	950.113.139
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.339.170.588	4.447.947.929
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.352.895.318)	(1.398.572.896)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		986.275.270	3.049.375.033
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11	10.478.724.721	8.146.553.587

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		170.156.225.358	124.353.977.398
Kauf von Anlagen		(171.116.512.584)	(127.294.207.186)
Gezahlte Managementgebühren		(4.611.997)	(2.927.814)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(964.899.223)	(2.943.157.602)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(24.367.928)	(9.450.334)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.377.670.923	4.344.680.844
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.388.215.908)	(1.394.158.118)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		965.087.087	2.941.072.392
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		187.864	(2.085.210)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		426	1.505.289
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(187.543)	580.347
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	747	426

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P 500 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein Index börsennotierter Aktien mit Schwerpunkt auf das Large-Cap-Segment des US-amerikanischen Marktes. Er umfasst 500 US-Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. USD, die an der New Yorker Börse (NYSE) oder einer der NASDAQ-Börsen notiert sind. Die Referenzindexkomponenten werden durch den Referenzindexausschuss anhand einer Reihe von Regeln als Richtlinie ausgewählt.

Am 8. Dezember 2014 legte der Fonds eine abgesicherte Euro-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex ist der S&P 500 Euro Hedged Total Return (Net) Index („währungsgesicherte Version“).

Am 29. Juni 2020 legte der Fonds eine abgesicherte GBP-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex ist der S&P 500 GBP 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
1.180.143,709037	7.472,06	7.397,34	(88.181.022,42) USD ¹
152.165,782189	7.472,06	7.397,34	(11.369.915,50) USD ²
155.278,388629	2.489,25	2.464,36	(3.865.267,29) EUR ³
2.239,106180	5.886,01	5.827,15	(131.793,99) GBP ⁴

¹ S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

³ S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

⁴ S&P 500 GBP Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten GBP-Anteilsklasse.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1%
1.062.310,730303	6.361,56	6.297,95	(67.579.576,99) USD ¹
170.718,882179	6.361,56	6.297,95	(10.860.390,95) USD ²
128.126,232485	2.143,05	2.121,62	(2.745.809,23) EUR ³

¹ S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

³ S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung der Klasse abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	440.089.467	-	440.089.467
Antizipative Passiva	-	96.132	96.132
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.478.724.721	-	10.478.724.721
Gesamtverbindlichkeiten	10.918.814.188	96.132	10.918.910.320

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	104.080.466	-	104.080.466
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	35.320.590	-	35.320.590
Antizipative Passiva	-	48.277	48.277
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.146.553.587	-	8.146.553.587
Gesamtverbindlichkeiten	8.285.954.643	48.277	8.286.002.920

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	25.472.695	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.371.321	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.446.932.206	-	-
- Derivate	-	13.592.355	-
Gesamtvermögen	10.446.932.206	13.592.355	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	25.472.695	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	25.472.695	-
Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	8.071.819.041	-	-
- Derivate	-	30.113	-
Gesamtvermögen	8.071.819.041	30.113	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.371.321	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	6.371.321	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.559.977.995	798.575.408
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(568.257.920)	28.532.674
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	33.153.403	(6.677.491)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	355.587.144	179.652.694
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(5.536.978)	(37.571.459)
	1.374.923.644	962.511.826

In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 4.163.115 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 2.905.335 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.659.852	2.948.353
	4.659.852	2.948.353

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	4.870.915
19. März 2019	5.065.165
25. Juni 2020	7.406.206
24. September 2020	7.025.642
	24.367.928

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

5. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	1.155.955
21. März 2019	1.332.125
27. Juni 2019	2.147.179
26. September 2019	4.815.075
	9.450.334

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	747	426
	747	426

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	405.746.775	103.913.394
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	78.110.932	116.611.267
	483.857.707	220.524.661

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	96.132	48.277
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	440.089.467	104.080.466
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	35.320.590
	440.185.599	139.449.333

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 gab es keine Dividendenerträge (30. November 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	11.787.276	7.452.190

Während des Geschäftsjahres ausgegeben	7.336.492	6.565.674

Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.017.637)	(2.230.588)

Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf

befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	13.106.131	11.787.276

Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	4.329.352.348	3.382.609.014

Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(3.257.985.884)	(1.148.924.422)

Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgegebenen Anteile	1.071.366.464	2.233.684.592

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

10. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.951.731	8.218.950
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	10.552.962	9.932.728
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(8.124.930)	(7.199.947)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen in EUR abgesicherten rückkaufbaren Anteile	13.379.763	10.951.731
Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile		
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	266.484.578	230.491.219
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(197.698.336)	(163.677.006)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgegebenen Anteile	68.786.242	66.814.213
Rückkaufbare Anteile		
im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	37.032.307	9.930.244
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	25.155.900	29.624.783
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(27.298.220)	(2.522.720)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausgegebenen ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B	34.889.987	37.032.307
Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile		
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	692.665.126	806.775.053
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(871.047.305)	(66.022.417)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgegebenen Anteile	(178.382.179)	740.752.636

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren GBP-Anteile	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	289.200
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren GBP-Anteile	289.200
Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	11.867.194
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	-
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgegebenen Anteile	11.867.194

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteil der Klasse A	8.818.029.840	6.757.830.775	3.682.968.633
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	1.178.698.510	1.086.003.763	256.207.073
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	672,8172	573,3157	494,2129
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	33,7833	29,3258	25,8007
	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	388.232.947	274.550.134	183.607.604
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	29,0164	25,0691	22,3395

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 30. November 2020 GBP	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare GBP- Anteile	13.176.824	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare GBP- Anteile	45,5630	-	-

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P 500 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc hinterlegt:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(8.811)	(27.913.600)
			(27.913.600)

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Nestle OYJ NPV	J.P. Morgan Securities plc	(29.252)	(1.965.808)
			(1.965.808)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(37.369)	(7.535.085)
			(7.535.085)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			
Equities: 99,69% (2019: 99,08%)			
Österreich: 0,16 % (2019: 0,06 %)			
Banken: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
367.683 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	10.599.722	0,10	
384 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	7.377	0,00	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6 ANDRITZ AG Class A Com NPV	254	0,00	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
194.579 OMV AG Class A Com NPV	6.610.253	0,06	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1.448 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	50.317	0,00	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Österreich - insgesamt	17.267.923	0,16	
Belgien: 0,06 % (2019: 1,72 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,87 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 0,15 %)			
Chemikalien: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
2.934 Recticel SA Com NPV	33.447	0,00	
126.809 Umicore SA Com NPV	5.698.953	0,05	
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Investmentgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,27 %)			
21.072 KBC Ancora Com NPV	878.189	0,01	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Belgien - insgesamt	6.610.589	0,06	
Bermuda: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
8 Axalta Coating Systems Com USD1.00	229	0,00	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
10.811 James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	492.766	0,00	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			
Telekommunikation: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
4.835.101 VEON Ltd ADR NPV	7.010.896	0,07	
Bermuda - insgesamt	7.503.891	0,07	
Brasilien: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Eisen und Stahl: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
43.212 Vale SA ADR NPV	629.167	0,01	
Brasilien - insgesamt	629.167	0,01	
Kanada: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
50 Pretium Resources Inc Com NPV	549	0,00	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
40.054 Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	608.821	0,00	
Kanada - insgesamt	609.370	-	
Cayman-Inseln: 1,21 % (2019: 0,01 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
152.682 360 DigiTech Inc ADR NPV	1.893.257	0,02	
Internet: 1,15 % (2019: 0,01 %)			
49.080 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	12.925.709	0,12	
1 Baidu Inc ADR USD0.00005	139	0,00	
3.640.574 Tencent Music Entertainment Group ADR NPV	61.016.020	0,58	
1.838.546 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	46.956.465	0,45	
Software: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
124.048 Sapiens International Corp NV Com EURO.01	3.702.833	0,04	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6 ZTO Express Cayman Inc ADR NPV	169	0,00	
Cayman-Inseln - insgesamt	126.494.592	1,21	
Dänemark: 1,47 % (2019: 1,82 %)			
Banken: 0,11 % (2019: 0,04 %)			
680.959 Danske Bank A/S Com DKK10.00	11.255.390	0,11	
575 Sydbank A/S Com DKK10.00	11.957	0,00	
Getränke: 0,00 % (2019: 0,83 %)			
Biotechnologie: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
62.888 Genmab A/S Com DKK1.00	24.195.081	0,23	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	Netto-	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	vermö
Elektrizität: 0,28 % (2019: 0,00 %)				
164.490	Orsted A/S Com DKK10.00	29.712.621	0,28	
Alternative Energien: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
155.844	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	31.945.203	0,31	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
536	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	11.543	0,00	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,17 %)				
Pharmazeutika: 0,08 % (2019: 0,54 %)				
156.889	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	4.811.935	0,04	
58.653	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.956.074	0,04	
Software: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
39	SimCorp A/S Com DKK1.00	5.133	0,00	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,11 %)				
Transportdienstleistungen: 0,46 % (2019: 0,12 %)				
9.677	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	18.382.023	0,18	
667	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	1.365.087	0,01	
176.687	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	27.957.578	0,27	
Dänemark - insgesamt		153.609.625	1,47	
Finnland: 1,05 % (2019: 1,27 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (2019: 0,02 %)				
148.703	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	5.240.302	0,05	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1.517	F-Secure Oyj Com NPV	7.504	0,00	
Elektrizität: 0,03 % (2019: 0,08 %)				
152.553	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.504.604	0,03	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,08 %)				
Forstprodukte und Papier: 0,11 % (2019: 0,23 %)				
32.986	Ahlstrom-Munksjo Oyj Com NPV	710.241	0,01	
3.289	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	55.749	0,00	
336.463	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	11.116.419	0,10	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1.597	Konecranes Oyj Com EUR0.50	54.636	0,00	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
3.230	Sampo Oyj Class A Com NPV	139.983	0,00	
Maschinenbau & Bergbau: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
1.356.620	Metso Outotec Oyj Com NPV	12.170.919	0,12	
Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (2019: 0,05 %)				
176.150	Kone Oyj Class B Com NPV	14.817.179	0,14	
199	Valmet Oyj Com NPV	5.049	0,00	
Sonstige Fertigung: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
223.918	Wartsila Oyj Abp Com NPV	2.111.199	0,02	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (2019: 0,25 %)				
150.081	Neste Oyj Com NPV	10.085.822	0,10	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
95	Huhtamaki Oyj Com NPV	4.784	0,00	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,35 %)				
Immobilien: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
554.021	Kojamo Oyj Com NPV	11.597.600	0,11	
Telekommunikation: 0,37 % (2019: 0,09 %)				
498.483	Elisa Oyj Com NPV	26.832.843	0,26	
2.846.919	Nokia Oyj Com NPV	11.399.865	0,11	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
101	Cargotec Oyj Class B Com NPV	4.047	0,00	
Finnland - insgesamt		109.858.745	1,05	
Deutschland: 12,93 % (2019: 11,87 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,06 % (2019: 0,07 %)				
25.536	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	6.046.615	0,06	
Bekleidungseinzelhändler: 0,80 % (2019: 0,21 %)				
262.306	Adidas AG Class A Com NPV	83.870.840	0,80	
Autohersteller: 1,46 % (2019: 0,60 %)				
699.113	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	61.081.823	0,58	
29.644	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.964.493	0,02	
662.184	Daimler AG Com NPV	44.714.300	0,43	
268.719	Volkswagen AG Pref NPV	45.432.576	0,43	
Autoteile und Ausrüstung: 0,35 % (2019: 0,18 %)				
258.942	Continental AG Class A Com NPV	35.373.051	0,34	
93.702	SAF-Holland SE Com EUR0.01	1.161.214	0,01	
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,19 %)				
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,28 %)				
Chemikalien: 0,18 % (2019: 1,59 %)				
258.337	BASF SE Com NPV	18.952.379	0,18	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
2.020	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	115.790	0,00		Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			30.372	Wacker Neuson SE Com NPV	583.112	0,01
73	Sixt SE Pref NPV	5.248	0,00		Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,30 % (2019: 0,04 %)			43.184	Kion Group AG NPV	3.328.761	0,03
145.600	Bechtle AG Class A Com NPV	31.820.262	0,30	340	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	63.121	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,28 % (2019: 0,20 %)				Medien: 0,00 % (2019: 0,17 %)		
263.081	Beiersdorf AG Class A Com NPV	29.499.748	0,28		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 1,19 % (2019: 0,69 %)			14.758	Kloeckner & Co SE Com NPV	126.399	0,00
3.147.066	E.ON SE Com NPV	34.166.794	0,32		Sonstige Fertigung: 1,54 % (2019: 0,57 %)		
1.963.576	RWE AG Class A Com NPV	81.668.806	0,78	317	Indus Holding AG Class A Com NPV	12.324	0,00
269.205	Uniper SE Com NPV	9.145.457	0,09		Verpackungen und Behälter: 0,04 % (2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,22 % (2019: 0,00 %)			1.207.068	Siemens AG Com NPV	161.716.216	1,54
51.010	Sartorius AG Pref NPV	23.308.938	0,22		Pharmazeutika: 1,50 % (2019: 1,42 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			30.936	Gerresheimer AG Class A Com NPV	3.615.454	0,04
548	Nordex SE Com NPV	12.855	0,00	2.146.384	Bayer AG Com NPV	123.933.466	1,18
864	Verbio AG Com NPV	26.871	0,00	294.899	Dermapharm Holding SE Com NPV	19.740.349	0,19
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2019: 0,15 %)			85.371	Merck KGaA Com NPV	13.668.876	0,13
32.923	Hochtief AG Class A Com NPV	3.186.044	0,03		Immobilien: 0,00 % (2019: 0,20 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Einzelhandel: 0,10 % (2019: 0,13 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,12 % (2019: 0,08 %)			102.466	Zalando SE Com NPV	10.393.928	0,10
13.898	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.858.653	0,02		Halbleiter: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
248	Eckert & Ziegler AG Com NPV	12.857	0,00	1.151	Elmos Semiconductor SE Com NPV	37.037	0,00
232.901	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	10.739.891	0,10	40.594	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	1.433.449	0,02
	Gesundheitsdienste: 0,31 % (2019: 0,15 %)				Software: 1,21 % (2019: 0,94 %)		
725.369	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	32.538.247	0,31	695	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	69.252	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (2019: 0,02 %)			261.256	Nemetschek SE Com NPV	20.719.707	0,20
17.613	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.704.457	0,02	869.830	SAP SE Com NPV	106.109.253	1,01
	Versicherungen: 1,04 % (2019: 0,76 %)				Telekommunikation: 1,03 % (2019: 1,75 %)		
303.024	Allianz SE Com NPV	71.647.280	0,68	2.019	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	47.868	0,00
53.238	Hannover Rueck SE Com NPV	8.934.771	0,09	5.945.960	Deutsche Telekom AG Com NPV	107.506.322	1,03
100.548	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	28.096.368	0,27	21.294	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	58.942	0,00
	Internet: 0,15 % (2019: 0,02 %)				Transportdienstleistungen: 0,94 % (2019: 1,42 %)		
130.864	Delivery Hero SE Com NPV	15.849.635	0,15	2.035.881	Deutsche Post AG Com NPV	98.630.502	0,94
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	1.354.876.729	12,93
573	Salzgitter AG Class A Com NPV	11.601	0,00		Irland: 0,40 % (2019: 3,04 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Gesundheitsprodukte: 0,40 % (2019: 0,00 %)		
2.216	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	134.527	0,00	368.886	Medtronic PLC Com USD0.10	41.942.338	0,40

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1 Zeitwert	Netto- vermö gens
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 3,04 %)				
Irland - insgesamt			41.942.338	0,40
Liechtenstein: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
204	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	12.416	0,00	
Liechtenstein - insgesamt			12.416	0,00
Luxemburg: 0,69 % (2019: 0,33 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
932	Adecoagro SA Com USD1.50	5.760	0,00	
Eisen und Stahl: 0,67 % (2019: 0,05 %)				
3.797.448	ArcelorMittal Com NPV	69.727.489	0,67	
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
12.120	Stabilus SA Com EUR0.01	859.003	0,01	
Medien: 0,01 % (2019: 0,04 %)				
33.762	RTL Group SA Com NPV	1.556.480	0,01	
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
735	Subsea 7 SA Com USD2.00	7.008	0,00	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,24 %)				
Luxemburg - insgesamt			72.155.740	0,69
Niederlande: 0,96 % (2019: 6,43 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,57 %)				
9	ING Groep NV Com EUR0.01	88	0,00	
Getränke: 0,22 % (2019: 0,04 %)				
52.476	Heineken Holding NV Com EUR1.60	4.861.677	0,04	
174.632	Heineken NV Com EUR1.60	18.491.368	0,18	
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
163	Argenx SE Com NPV	46.639	0,00	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,76 %)				
59	IMCD Group NV Com EUR0.16	7.403	0,00	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
815	Randstad NV Com EUR0.10	50.695	0,00	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,31 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,08 %)				
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,22 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
37.397	Boskalis Westminster Com EUR0.01	865.609	0,01	
Norwegen: 0,47 % (2019: 0,85 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,28 %)				
2.827	Sbanken ASA Com NOK10.00	22.759	0,00	
1.160	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	11.643	0,00	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Umweltkontrolle: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
411.010	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	17.769.316	0,17	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
257	Mowi ASA Com NOK7.50	5.225	0,00	
Niederlande - insgesamt			100.591.768	0,96
Lebensmittelprodukte: 0,25 % (2019: 0,93 %)				
49.449	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	5.266.797	0,05	
728.825	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	20.914.976	0,20	
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Versicherungen: 0,32 % (2019: 0,59 %)				
8.843.142	Aegon NV Com EUR0.12	33.173.138	0,32	
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1.758	Accell Group Com EUR0.01	55.307	0,00	
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
60	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	305	0,00	
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
295.825	CNH Industrial NV Com EUR0.01	3.218.576	0,03	
Medien: 0,00 % (2019: 1,03 %)				
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,10 %)				
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,31 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Pipelines: 0,02 % (2019: 0,04 %)				
39.780	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	2.095.162	0,02	
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
242	Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02	38.269	0,00	
Halbleiter: 0,08 % (2019: 0,16 %)				
18.421	ASML Holding NV Com EUR0.09	8.017.514	0,08	
Software: 0,01 % (2019: 0,14 %)				
174.360	TomTom NV Com EUR0.20	1.427.658	0,01	
Telekommunikation: 0,02 % (2019: 0,06 %)				
389.907	Altice Europe NV Com EUR0.01	2.060.587	0,02	
Niederlande - insgesamt			100.591.768	0,96

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Schweden: 1,81 % (2019: 3,59 %)		
9.097	Storebrand ASA Com NOK5.00	64.895	0,00		Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,47 %)		
	Medien: 0,00 % (2019: 0,11 %)				Autohersteller: 0,28 % (2019: 0,08 %)		
	Bergbau: 0,30 % (2019: 0,00 %)			1.285.852	Volvo AB Class B Com SEK1.20	29.297.227	0,28
7.722.421	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	31.389.829	0,30		Banken: 0,22 % (2019: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,43 %)			251.458	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.666.417	0,03
	Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			1.108.511	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	11.292.885	0,11
908	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	13.082	0,00	477.663	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	8.671.935	0,08
	Norwegen - insgesamt	49.276.749	0,47		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,05 %)		
	Portugal: 0,02 % (2019: 0,57 %)			88.813	Bravida Holding AB Class A Com SEK0.02	1.081.370	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,56 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,48 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
304	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	5.222	0,00	90.146	Skanska AB Class B Com NPV	2.148.806	0,02
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
421	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00	5.137	0,00	280	Sweco AB Class B Com SEK1.00	4.890	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
191.664	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	2.073.504	0,02	1.896	Axfood AB Class A Com SEK5.00	43.244	0,00
	Portugal - insgesamt	2.083.863	0,02	1.554	Scandi Standard AB Com NPV	12.105	0,00
	Singapur: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,17 % (2019: 0,24 %)		
33.378	Flex Ltd Com NPV	541.726	0,00	782.769	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	17.610.529	0,17
	Singapur - insgesamt	541.726	-		Gesundheitsprodukte: 0,03 % (2019: 0,13 %)		
	Spanien: 0,10 % (2019: 0,62 %)			243	Getinge AB Class B Com SEK0.50	5.206	0,00
	Banken: 0,03 % (2019: 0,00 %)			44.660	Lifco AB Class B Com NPV	3.661.706	0,03
7.651.789	Banco de Sabadell SA Com EURO.13	2.979.327	0,03		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,20 %)			42.596	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.303.327	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,09 %)				Investmentgesellschaften: 0,27 % (2019: 0,57 %)		
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,14 %)			687	Investor AB Class A Com SEK6.25	47.409	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,07 % (2019: 0,11 %)			405.807	Investor AB Class B Com SEK6.25	28.174.748	0,27
775.692	Repsol SA Com EUR1.00	7.476.879	0,07	77	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	3.845	0,00
	Software: 0,00 % (2019: 0,08 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,07 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
3.593	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	151.718	0,00	1.274	Thule Group AB Com SEK0.01	43.034	0,00
	Spanien - insgesamt	10.607.924	0,10		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,53 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö gens
Maschinen - diversifiziert: 0,18 % (2019: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (2019: 0,18 %)				
1.791.438	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	19.134.375	0,18		3.109	SGS SA Com CHF1.00	8.891.197	0,09	
Medien: 0,01 % (2019: 0,00 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,11 %)				
72.183	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	1.068.003	0,01		9.512	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	10.244.342	0,10	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,20 % (2019: 0,00 %)					Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
833.361	SKF AB Class B Com SEK2.50	20.586.083	0,20		48	ALSO Holding AG Com CHF1.00	12.513	0,00	
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,05 %)				
171	Boliden AB Class A Com SEK2.11	5.910	0,00		Lebensmittelprodukte: 1,81 % (2019: 1,29 %)				
Sonstige Fertigung: 0,06 % (2019: 0,17 %)					1.695.411	Nestle SA Com CHF0.10	189.486.020	1,81	
145.947	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	3.692.312	0,04		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,25 % (2019: 0,00 %)				
38.091	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	2.178.602	0,02		25.489	Schindler Holding AG Com CHF0.10	6.982.517	0,07	
313	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	6.474	0,00		73.467	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	19.525.198	0,18	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)					Gesundheitsprodukte: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
Immobilien: 0,29 % (2019: 0,12 %)					20.694	Sonova Holding AG Com CHF0.05	5.145.498	0,05	
133	Castellum AB Class A Com SEK0.50	3.299	0,00		5.952	Straumann Holding AG Com CHF0.10	6.850.751	0,07	
612.949	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	30.741.547	0,29		132	Tecan Group AG Com CHF0.10	58.061	0,00	
466	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	7.048	0,00		Versicherungen: 0,39 % (2019: 1,64 %)				
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)					26.100	Baloise Holding AG Com CHF0.10	4.517.696	0,04	
250	Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	5.310	0,00		60.411	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.539.956	0,05	
Telekommunikation: 0,06 % (2019: 0,64 %)					75.536	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	30.780.111	0,30	
528.202	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.477.619	0,06		Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,00 % (2019: 0,00 %)					2.288	Bucher Industries AG Com CHF0.20	965.950	0,01	
307	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	12.711	0,00		271.482	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	2.563.980	0,02	
Schweden - insgesamt					213.680	Welbilt Inc Com USD0.01	2.019.276	0,02	
		189.987.976	1,81		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
Schweiz: 5,44 % (2019: 5,70 %)					10.378	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	1.184.190	0,01	
Banken: 0,03 % (2019: 0,50 %)					6.266	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	1.320.616	0,01	
35.194	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	3.638.751	0,03		Sonstige Fertigung: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 0,34 % (2019: 0,43 %)					45.991	Sulzer AG Com CHF0.01	4.587.416	0,04	
74	Belimo Holding AG Com CHF1.00	625.318	0,01		Pharmazeutika: 2,00 % (2019: 1,28 %)				
13.049	Geberit AG Com CHF0.10	7.884.462	0,07		84.668	Idorsia Ltd Com CHF0.05	2.528.910	0,03	
106.461	Sika AG Com CHF0.01	27.270.860	0,26		1.061.867	Novartis AG Com CHF0.50	96.498.180	0,92	
Chemikalien: 0,11 % (2019: 0,01 %)					60.888	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	20.284.790	0,19	
2.813	Givaudan SA Com CHF10.00	11.509.283	0,11		262.420	Roche Holding AG Com NPV	86.685.853	0,83	
5	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	12.537	0,00		22.090	Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01	3.252.623	0,03	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	vermögens
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,16 %)				
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,05 %)				
7.089	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	1.755.612		0,02
245	Swatch Group AG Com CHF0.45	11.794		0,00
Telekommunikation: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
13.940	Swisscom AG Com CHF1.00	7.391.145		0,07
Schweiz - insgesamt		570.025.406		5,44
Vereinigtes Königreich: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
112.431	BHP Group PLC ADR NPV	5.111.118		0,05
Vereinigtes Königreich - insgesamt		5.111.118		0,05
Vereinigte Staaten: 72,79 % (2019: 61,17 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,03 % (2019: 2,47 %)				
22.592	Ducommun Inc Com USD0.01	1.123.274		0,01
37.779	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	1.687.966		0,02
Landwirtschaft: 0,05 % (2019: 1,22 %)				
62.319	Philip Morris International Inc Com NPV	4.720.668		0,04
69.126	Vector Group Ltd Com USD0.10	776.976		0,01
Fluggesellschaften: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	340		0,00
88	Mesa Air Group Inc Com NPV	562		0,00
368.311	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	17.067.532		0,16
Bekleidungseinzelhändler: 0,44 % (2019: 0,00 %)				
532.122	Crocs Inc Com USD0.001	31.336.665		0,30
57.778	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	14.709.701		0,14
Autohersteller: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
795.105	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	7.219.553		0,07
Autoteile und Ausrüstung: 0,08 % (2019: 0,15 %)				
14.307	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	587.302		0,01
12.390	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	420.269		0,00
119.677	Dana Inc Com USD0.01	2.015.361		0,02
85.070	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	3.327.938		0,03
20.426	Meritor Inc Com USD1.00	539.247		0,00
52.302	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	571.138		0,01
230.691	Titan International Inc Com NPV	1.158.069		0,01

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	vermögens
Banken: 1,27 % (2019: 0,10 %)				
22	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	280		0,00
40.950	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	574.938		0,01
2.500	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	29.425		0,00
28.719	Camden National Corp Com NPV	986.498		0,01
15.344	CIT Group Inc Com USD0.01	513.871		0,00
34.591	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	1.170.905		0,01
81.147	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	1.135.247		0,01
91.021	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	887.455		0,01
287.156	Heritage Commerce Corp Com NPV	2.417.853		0,02
213.272	Hope Bancorp Inc Com USD0.001	2.021.819		0,02
16.844	International Bancshares Corp Com USD1.00	545.914		0,01
153.678	Macatawa Bank Corp Com NPV	1.192.541		0,01
25.010	Peapack-Gladstone Financial Corp Com NPV	550.471		0,01
31.572	Premier Financial Corp Com USD0.01	653.856		0,01
62.096	Sierra Bancorp Com NPV	1.366.112		0,01
6.014	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	191.847		0,00
29.800	Towne Bank/Portsmouth VA Com USD1.67	648.150		0,01
22.207	Triumph Bancorp Inc Com USD0.01	1.009.086		0,01
2.141.502	US Bancorp Com USD0.01	92.534.301		0,88
444.896	Wintrust Financial Corp Com NPV	24.242.383		0,23
Getränke: 0,57 % (2019: 0,13 %)				
39.435	Farmer Brothers Co Class C Com USD1.00	175.486		0,00
703.499	Monster Beverage Corp Com USD0.005	59.642.645		0,57
Biotechnologie: 1,47 % (2019: 3,33 %)				
120.392	Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001	846.356		0,01
223.360	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	27.274.489		0,26
28.146	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	831.996		0,01
190.720	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001	846.797		0,01
64	Aravive Inc Com USD0.0001	372		0,00
174.251	Biogen Inc Com USD0.0005	41.849.863		0,40
23.800	Cara Therapeutics Inc Com USD0.001	349.146		0,00
180.754	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	1.359.270		0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö gens
410.921	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.755.818	0,04		7	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	246	0,00	
2.208.296	Exelixis Inc Com USD0.001	42.310.951	0,40		20.116	Barrett Business Services Inc Com USD0.01	1.341.938	0,01	
226.982	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	4.267.262	0,04		79.594	CBIZ Inc Com USD0.01	1.927.767	0,02	
156.472	Incyte Corporation Com USD0.001	13.228.143	0,13		73	Emerald Holding Inc Com USD0.01	311	0,00	
7.722	Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	274.208	0,00		2.257	Ennis Inc Com USD2.50	36.947	0,00	
128.411	Kura Oncology Inc Com USD0.0001	4.661.319	0,05		4.800	Forrester Research Inc Com USD0.01	198.720	0,00	
463.757	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	1.335.620	0,01		42.164	Gartner Inc Com USD0.0005	6.408.928	0,06	
15	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	263	0,00		207.052	Global Payments Com NPV	40.414.480	0,39	
51	Organogenesis Holdings Inc Class A Com USD0.0001	263	0,00		20.252	Herc Holdings Inc Com USD0.01	1.160.035	0,01	
57	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	390	0,00		14.462	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	637.340	0,01	
72.328	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	4.525.563	0,04		35.751	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	997.453	0,01	
136	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	70.180	0,00		25.552	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	522.794	0,01	
294.571	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	892.550	0,01		25.290	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	818.132	0,01	
2	United Therapeutics Corp Com USD0.01	265	0,00		51.529	McGrath RentCorp Com NPV	3.279.306	0,03	
22.697	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	5.169.242	0,05		23.951	Moody's Corp Com USD0.01	6.762.325	0,06	
Baustoffe: 0,17 % (2019: 0,04 %)					106.319	Morningstar Inc Com NPV	21.274.433	0,20	
197.660	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	1.727.549	0,01		356.067	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	76.241.072	0,73	
229.093	Forterra Inc Com USD0.001	4.249.675	0,04		16.779	SP Plus Corp Com USD0.001	477.195	0,00	
74.750	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	4.893.135	0,05		1	Square Inc Class A Com USD0.000001	211	0,00	
190.845	Louisiana-Pacific Corp Com USD1.00	6.532.624	0,06		53.444	TrueBlue Inc Com NPV	1.020.780	0,01	
49.076	PGT Innovations Inc Com USD0.01	913.795	0,01		39.403	Vectrus Inc Com USD0.01	1.878.341	0,02	
12	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	228	0,00		20.914	WW International Inc Com NPV	617.173	0,01	
Chemikalien: 0,01 % (2019: 0,32 %)					Computer: 6,49 % (2019: 0,43 %)				
381	Balchem Corp Com USD0.07	39.506	0,00		312.821	A10 Networks Inc Com USD0.00001	2.496.312	0,02	
579	Codexis Inc Com USD0.0001	10.723	0,00		39.235	Agilysys Inc Com USD0.30	1.465.820	0,02	
88.331	Ferro Corp Com USD1.00	1.264.017	0,01		5.517.397	Apple Inc Com USD0.00001	656.846.113	6,27	
21.141	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	136.782	0,00		35.330	CACI International Inc Class A Com USD0.10	8.383.456	0,08	
Kohle: 0,02 % (2019: 0,00 %)					515.998	Conduent Inc Com USD0.01	2.177.511	0,02	
1.900	Consol Energy Inc Com USD0.01	10.051	0,00		17.740	Mitek Systems Inc Com USD0.001	208.977	0,00	
475.532	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	2.139.894	0,02		1.041	MTS Systems Corp Com USD0.25	36.466	0,00	
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,62 % (2019: 0,09 %)					1.109	NetScout Systems Inc Com USD0.001	25.973	0,00	
84.669	ABM Industries Inc Com USD0.01	3.259.756	0,03		177.517	OneSpan Inc Com USD0.001	3.511.286	0,03	
96.533	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	139.973	0,00		3.447	Sykes Enterprises Inc Com USD0.01	129.711	0,00	
					81.649	Tenable Holdings Com USD0.01	2.940.180	0,03	
					11.110	TTEC Holdings Inc Com USD0.01	751.703	0,01	
					11.905	Varonis Systems Inc Com USD0.001	1.436.219	0,01	
					Kosmetik/Körperpflege: 1,55 % (2019: 2,60 %)				
					1.169.981	Procter & Gamble Co Com NPV	162.475.261	1,55	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Vertrieb/Großhandel: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
39.333 Beacon Roofing Supply Inc Com USD0.01		1.431.328	0,01
67.994 Copart Inc Com NPV		7.849.907	0,08
42.000 Core-Mark Holding Co Inc Com USD0.01		1.309.980	0,01
63.609 ScanSource Inc Com NPV		1.596.586	0,02
138.799 Titan Machinery Inc Com USD0.00001		2.535.858	0,02
89.350 Veritiv Corp Com USD0.01		1.660.123	0,02
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,19 % (2019: 3,75 %)			
590.173 BGC Partners Inc Class A Com USD0.01		2.443.318	0,02
191.214 Blucora Inc Com USD0.0001		2.493.431	0,02
12.768 Charles Schwab Corp Com USD0.01		622.824	0,01
110.554 Enova International Inc Com USD0.00001		2.311.684	0,02
65.502 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		2.594.534	0,03
45.020 HomeStreet Inc Com NPV		1.456.397	0,02
51.943 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		5.480.506	0,05
16.674 Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01		111.049	0,00
13.047 Virtus Investment Partners Inc Com USD0.01		2.333.847	0,02
Elektrizität: 0,31 % (2019: 0,04 %)			
124.061 Alliant Energy Corp Com USD0.01		6.525.609	0,06
83.357 Consolidated Edison Inc Com USD0.10		6.355.971	0,06
234.088 FirstEnergy Corp Com USD0.10		6.217.377	0,06
4 NorthWestern Corp Com USD0.01		232	0,00
208.779 NRG Energy Inc Com USD0.01		6.837.512	0,07
67.570 WEC Energy Group Inc Com USD0.01		6.415.772	0,06
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
130.321 Encore Wire Corp Com USD0.01		6.733.686	0,07
82.949 Powell Industries Inc Com USD0.01		2.142.573	0,02
5.026 SPX Corp Com USD0.01		257.482	0,00
Elektronik: 0,81 % (2019: 0,09 %)			
37.744 Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01		1.471.261	0,01
243.641 Brady Corp Class A Com USD0.01		10.764.059	0,10
14.402 Digimarc Corp Com USD0.001		605.316	0,01
30.284 ESCO Technologies Inc Com USD0.01		2.995.088	0,03
2.443 FARO Technologies Inc Com USD0.001		161.531	0,00
636.668 Fluidigm Corp Del Com USD0.001		3.985.542	0,04
94.663 Kimball Electronics Inc Com NPV		1.458.757	0,01
409.251 PerkinElmer Inc Com USD1.00		54.430.383	0,52

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
79.074 Plexus Corp Com USD0.01		5.907.619	0,06
77.561 Stoneridge Inc Com NPV		2.083.288	0,02
44.980 Vishay Precision Group Inc Com NPV		1.315.665	0,01
Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
51.154 KBR Inc Com USD0.001		1.420.547	0,02
10.057 Mistras Group Inc Com USD0.01		52.498	0,00
46.219 Orion Group Holdings Inc Com USD0.01		183.489	0,00
267.057 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		4.270.241	0,04
Unterhaltung: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
3 Caesars Entertainment Inc Com NPV		204	0,00
39.555 Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01		2.768.850	0,03
115.559 Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01		2.512.831	0,02
Umweltkontrolle: 0,01 % (2019: 0,03 %)			
10 Evoqua Water Technologies Corp Com USD0.01		261	0,00
48.606 Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01		936.637	0,01
Lebensmittelprodukte: 0,08 % (2019: 0,19 %)			
17.301 Calavo Growers Inc Com USD0.001		1.239.271	0,01
132.001 Hormel Foods Corp Com USD0.06		6.227.807	0,06
42.475 US Foods Holding Corp Com USD0.01		1.337.113	0,01
Forstprodukte und Papier: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
131.584 Domtar Corp Com USD0.01		3.960.678	0,04
9.564 Mercer International Inc Com USD1.00		78.329	0,00
31.352 Neenah Inc Com USD0.01		1.520.886	0,01
148.827 Resolute Forest Products Inc Com USD0.001		815.572	0,01
Gesundheitsprodukte: 1,56 % (2019: 1,26 %)			
242.733 Abbott Laboratories Com NPV		26.268.565	0,25
213.022 Accuray Inc Com USD0.001		950.078	0,01
837.791 Boston Scientific Corp Com USD0.01		27.772.772	0,27
11.612 Inogen Inc Com USD0.001		407.233	0,00
68.073 Intersect ENT Inc Com USD0.001		1.302.237	0,01
92.308 Invacare Corp Com USD0.25		787.387	0,01
51.619 iRadimed Corp Com USD0.0001		1.265.182	0,01
48.665 Luminex Corp Com USD0.001		1.154.820	0,01
42.308 Orthofix Medical Inc Com USD0.10		1.555.242	0,01
2.036 Quanterix Corp Com USD0.001		87.935	0,00
153.976 Sientra Inc Com USD0.01		796.056	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	Netto-	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	Netto-
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	vermö	Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	vermö
9.653	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		687.969	0,01	64.488	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		1.412.932	0,01
57.613	Surmodics Inc Com USD0.05		2.157.031	0,02	281.396	Radian Group Inc Com USD0.001		5.312.757	0,05
210.279	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00		97.775.529	0,93	Internet: 27,57 % (2019: 21,81 %)				
57.375	Varex Imaging Corp Com USD0.01		957.015	0,01	230.202	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		403.866.389	3,85
Gesundheitsdienste: 3,04 % (2019: 0,10 %)					89.742	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		158.012.329	1,51
8.070	Addus HomeCare Corp Com USD0.001		800.947	0,01	212.912	Amazon.com Inc Com USD0.01*		674.513.733	6,44
694.098	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		2.942.975	0,03	20	ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV		247	0,00
1.415.845	Centene Corp Com USD0.001		87.286.844	0,83	158.834	Booking Holdings Inc Com USD0.008		322.186.827	3,07
19.395	Chemed Corp Com USD1.00		9.275.659	0,09	91.750	Cogent Communications Holdings Inc Com USD0.001		5.334.345	0,05
267.891	Cigna Holding Co Com USD0.01		56.026.724	0,53	775.794	Comscore Inc Com USD0.001		1.978.275	0,02
121.080	HCA Healthcare Inc Com USD0.01		18.175.319	0,17	146.272	eGain Corp Com USD0.001		1.658.724	0,02
754.682	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		127.533.711	1,22	46.049	Eplus Inc Com USD0.01		3.882.391	0,04
20.974	Magellan Health Inc Com USD0.01		1.657.995	0,02	1.146.131	Expedia Group Inc Com USD0.001		142.681.848	1,36
6.996	Medpace Holdings Inc Com USD0.01		898.006	0,01	2.591.966	Facebook Inc Class A Com USD0.000006		717.896.827	6,85
100.354	Natera Inc Com USD0.0001		8.858.248	0,08	86.910	HealthStream Inc Com NPV		1.623.479	0,02
13.899	Providence Service Corp Com USD0.001		1.887.345	0,02	148.671	Liquidity Services Inc Com USD0.001		1.413.861	0,01
125.526	RadNet Inc Com USD0.0001		2.337.295	0,02	853.330	Netflix Inc Com USD0.001		418.729.031	4,00
47.809	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		1.152.197	0,01	22.236	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		6.535.605	0,06
Eigenheimbau: 0,05 % (2019: 0,00 %)					2.764	Perficient Inc Com USD0.001		125.845	0,00
14.116	Cavco Industries Com USD0.01		2.541.021	0,02	39.347	TechTarget Inc Com USD0.001		2.065.718	0,02
45.334	Century Communities Inc Com USD0.01		2.017.363	0,02	130.010	VeriSign Inc Com USD0.001		26.095.607	0,25
1.038	M/I Homes Inc Com USD0.01		47.177	0,00	Eisen und Stahl: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
9.203	Meritage Homes Corp Com USD0.01		829.651	0,01	74.918	Carpenter Technology Corp Com USD5.00		1.830.996	0,02
Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (2019: 0,01 %)					62.398	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01		1.242.344	0,01
26.011	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01		959.546	0,01	53.351	Ryerson Holding Corp Com USD0.01		572.990	0,01
Versicherungen: 2,12 % (2019: 2,90 %)					147.561	Steel Dynamics Inc Com USD0.005		5.343.184	0,05
36.646	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		536.498	0,00	Freizeit: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
20.647	Argo Group International Holdings Ltd Com USD1.00		809.156	0,01	39.648	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01		858.776	0,01
10	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00		3.436.880	0,03	Beherbergung: 2,29 % (2019: 0,10 %)				
913.950	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		209.212.294	2,00	33.818	Boyd Gaming Corp Com USD0.01		1.301.655	0,01
7.383	eHealth Inc Com USD0.001		561.035	0,01	852.339	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		88.327.891	0,85
2.409	HCI Group Inc Com NPV		125.629	0,00	2.690.695	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001		149.898.618	1,43
1.434	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00		164.394	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,03 %)				
3.453	National Western Life Group Inc Class A Com USD0.01		642.534	0,01	44.277	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		932.474	0,01
					Medien: 2,88 % (2019: 1,31 %)				
					149.572	EW Scripps Co Class A Com USD0.01		1.908.539	0,02
					20.359	Gray Television Inc Com NPV		359.540	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				% des	
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö- gens
138	Leaf Group Ltd Com	USD0.0001	778	0,00		229.125	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com	USD0.01	905.044	0,01	
101.166	Liberty Broadband Corp Class C Com	USD0.01	15.918.470	0,15		44.381	Anika Therapeutics Inc Com	USD0.01	1.677.602	0,02	
50.258	Scholastic Corp Com	USD0.01	1.192.120	0,01		1.504	BioDelivery Sciences International Com	USD0.001	5.715	0,00	
1.894.801	Walt Disney Co Com	USD0.01	280.449.496	2,68			Bristol-Myers Squibb Co Class C Com	USD0.10	116.323.522	1,11	
196.671	WideOpenWest Inc Com	USD0.01	1.610.735	0,02		1.864.159	DexCom Inc Com	USD0.001	110.524.565	1,06	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)						345.735	Enanta Pharmaceuticals Inc Com	USD0.01	206	0,00	
7	L.B. Foster & Co Class A Com	USD0.01	102	0,00		25.969	Harrow Health Inc Com	USD0.001	149.322	0,00	
3.461	Lawson Products Inc/DE Com	USD1.00	163.498	0,00		9.695	Heska Corp Com	USD0.001	1.211.875	0,01	
Bergbau: 0,75 % (2019: 0,05 %)							Marinus Pharmaceuticals Inc Com	USD0.001	1.463.485	0,01	
3.359.063	Freeport-McMoRan Inc Com	USD0.10	78.568.484	0,75		92.101	Ocular Therapeutix Inc Com	USD0.0001	85.540	0,00	
Sonstige Fertigung: 0,11 % (2019: 0,06 %)						4.888	Odonate Therapeutics Com	USD0.01	1.742.019	0,02	
112.550	AO Smith Corp Com	USD1.00	6.337.690	0,06		115.980	Pacira BioSciences Inc Com	USD0.001	4.139.145	0,04	
126.591	Federal Signal Corp Com	USD1.00	3.928.119	0,04		68.314	Recro Pharma Inc Com	USD0.01	210.463	0,00	
11.449	Hillenbrand Inc Com	NPV	428.994	0,00		88.060	Rocket Pharmaceuticals Inc Com	USD0.01	1.097.687	0,01	
26.311	TriMas Corp Com	USD0.01	703.293	0,01		35.455	Spero Therapeutics Inc Com	USD0.001	886.097	0,01	
Büroeinrichtung: 0,04 % (2019: 0,00 %)						27.582	USANA Health Sciences Inc Com	USD0.001	2.073.615	0,02	
337.430	Kimball International Inc Class B Com	USD0.05	3.688.110	0,04		78.131	Vanda Pharmaceuticals Inc Com	USD0.001	953.979	0,01	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,17 % (2019: 2,08 %)						140.390	Voyager Therapeutics Inc Com	USD0.001	1.168.045	0,01	
63.845	Bonanza Creek Energy Inc Com	NPV	1.409.059	0,01		Immobilien: 0,08 % (2019: 0,09 %)					
821	ConocoPhillips Com	USD0.01	32.479	0,00		44.555	Forestar Group Inc Com	USD1.00	867.040	0,01	
323.981	Exxon Mobil Corp Com	NPV	12.353.395	0,12		89.773	RE/MAX Holdings Inc Class A Com	USD0.0001	2.809.895	0,03	
52.267	Par Pacific Holdings Inc Com	USD0.01	595.321	0,01		51.642	Redfin Corp Com	NPV	2.473.135	0,02	
120.899	PDC Energy Inc Com	USD0.01	2.021.431	0,02		64.814	RMR Group Inc Class A Com	NPV	2.400.711	0,02	
132.397	Penn Virginia Corp Com	NPV	1.194.221	0,01		Einzelhandel: 2,04 % (2019: 1,00 %)					
86	W&T Offshore Inc Com	USD0.00001	169	0,00		497.505	American Eagle Outfitters Inc Com	USD0.01	8.950.115	0,09	
Öl- und Gasdienstleister: 0,02 % (2019: 0,03 %)						73.045	Asbury Automotive Group Inc Com	USD0.01	8.237.285	0,08	
105.910	Exterran Corp Com	USD0.01	449.059	0,00		7	At Home Group Inc Com	USD0.01	133	0,00	
92.181	Matrix Service Co Class C Com	USD0.01	883.094	0,01		67.547	AutoZone Inc Com	USD0.01	76.844.845	0,73	
120.391	MRC Global Inc Com	USD0.01	695.860	0,01		11.478	Brinker International Inc Com	USD0.10	575.163	0,01	
9.719	NOW Inc Com	USD0.01	54.232	0,00		55.570	Cato Corp Class A Com	USD0.03	447.894	0,00	
5.291	Oceaneering International Inc Com	USD0.25	32.116	0,00		78	Chipotle Mexican Grill Inc Com	USD0.01	100.576	0,00	
1.587	SEACOR Holdings Inc Com	USD0.01	52.720	0,00		5.190	Del Taco Restaurants Inc Com	NPV	45.932	0,00	
1.337	Thermon Group Holdings Com	USD0.001	18.905	0,00		30.209	Dine Brands Global Inc Com	USD0.01	1.902.261	0,02	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,08 %)						18.965	GMS Inc Com	USD0.01	592.277	0,01	
Pharmazeutika: 3,83 % (2019: 4,30 %)											
1.492.010	AbbVie Inc Com	USD0.01	156.034.406	1,49							
101.620	Adamas Pharmaceuticals Inc Com	USD0.001	460.339	0,00							

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö gens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Stufe 1	Netto- vermö gens
160.921	L Brands Inc Com USD0.50	6.245.344	0,06		237.183	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	35.200.329	0,33	
143.995	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	22.437.301	0,21		402.432	Five9 Inc Com USD0.001	62.457.446	0,60	
14.862	MarineMax Inc Com USD0.001	488.068	0,00		69.455	Glu Mobile Inc Com USD0.00001	702.190	0,01	
7.921	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	3.504.567	0,03		3.874	Immersion Corp Com USD0.001	33.162	0,00	
44.220	Ross Stores Inc Com USD0.01	4.754.538	0,05		328.900	Microsoft Corp Com USD0.00000625	70.407.623	0,67	
5	Sonic Automotive Inc Class A Com USD0.01	202	0,00		59.221	Model N Inc Com USD0.00015	2.040.756	0,02	
69.173	Starbucks Corp Com USD0.001	6.780.337	0,06		4.210	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	74.685	0,00	
2.552.520	Tapestry Inc Com USD0.01	72.287.366	0,69		19.940	QAD Inc Class A Com NPV	1.143.160	0,01	
133	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	4.328	0,00		440.212	salesforce.com Inc Com USD0.001	108.204.110	1,03	
3.863	Vera Bradley Inc Com NPV	32.758	0,00		171.765	ServiceNow Inc Com USD0.001	91.816.981	0,88	
Sparkassen: 0,02 % (2019: 0,00 %)					136.269	SVMK Inc Com USD0.00001	2.899.804	0,03	
2.384	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	522.382	0,00		22.082	Synopsys Inc Com USD0.01	5.023.659	0,05	
99.133	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01	1.103.350	0,01		19.479	Tyler Technologies Inc Com USD0.01	8.329.220	0,08	
58.000	Provident Financial Services Inc Com USD0.01	908.860	0,01		Telekommunikation: 0,32 % (2019: 2,17 %)				
Halbleiter: 1,95 % (2019: 2,14 %)					21.459	Airgain Inc Com USD0.0001	284.975	0,00	
9.591	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	888.702	0,01		18.489	ATN International Inc Com USD0.01	904.852	0,01	
54.007	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	1.457.109	0,01		33.913	CalAmp Corp Com USD0.01	309.287	0,00	
9.735	CEVA Inc Com USD0.001	382.391	0,00		209.055	Calix Inc Com NPV	4.950.422	0,05	
1.800	Cohu Inc Com USD1.00	51.102	0,00		164.115	Casa Systems Inc Com USD0.001	871.451	0,01	
8	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	244	0,00		48.114	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	570.151	0,00	
95.308	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	1.338.124	0,01		163.866	Extreme Networks Inc Com USD0.001	920.927	0,01	
1.156.055	Maxim Integrated Products Com USD0.001	95.998.807	0,92		15.401	InterDigital Inc Com USD0.01	922.674	0,01	
8	MaxLinear Inc Com NPV	250	0,00		105.963	Knowles Corp Com USD1.00	1.799.252	0,02	
201.702	Micron Technology Inc Com USD0.10	12.927.081	0,12		98.439	Ooma Inc Com USD0.0001	1.536.633	0,01	
34.565	Onto Innovation Inc Com NPV	1.528.119	0,02		2.525	Shenandoah Telecommunications Co Com NPV	112.211	0,00	
314.377	Photronics Inc Com USD0.01	3.643.629	0,04		87.386	Spok Holdings Inc Com USD0.0001	859.004	0,01	
535.354	Qorvo Inc Com USD0.0001	83.879.268	0,80		1.063	Telenav Inc Com USD0.001	5.049	0,00	
56.299	Rambus Inc Com USD0.001	885.020	0,01		92.701	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	12.323.671	0,12	
83.121	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	1.381.471	0,01		567.837	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	7.691.356	0,07	
Software: 7,86 % (2019: 6,43 %)					Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
2.970.590	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	236.102.493	2,25		195.382	Funko Inc Class A Com USD0.0001	1.715.454	0,02	
414.967	Adobe Inc Com USD0.0001	198.549.261	1,89		Transportdienstleistungen: 0,07 % (2019: 0,21 %)				
8.206	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	954.358	0,01		548	CH Robinson Worldwide Inc Com USD0.10	51.496	0,00	
174	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	219	0,00		126.293	Covenant Logistics Group Inc Com USD0.01	2.335.157	0,02	
11	Donnelley Financial Solutions Inc Com USD0.01	179	0,00		3.204	Saia Inc Com USD0.001	559.227	0,01	
					28	USA Truck Inc Com USD0.01	248	0,00	
					97.959	Werner Enterprises Inc Com USD0.01	3.917.380	0,04	
					LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2019: 0,03 %)				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Wasser: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
41.676 American Water Works Co Inc Com USD0.01		6.392.265	0,06
Vereinigte Staaten - insgesamt		7.627.134.551	72,79
Aktien - insgesamt		10.446.932.206	99,69

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Outperformance Swaps**: -0,15 % (2019: -0,05 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2021	892.182	0,01
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	7.012.600	0,07
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			7.904.782	0,08
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(24.058.446)	(0,23)
Société Générale	USD	26.02.2021	(350.384)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(24.408.830)	(0,23)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(16.504.048)	(0,15)

Invesco S&P 500 UCITS ETF - EUR Hedged

Outperformance Swaps***: 0,00 % (2019: -0,01 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	1.088.523	0,01
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	159.360	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.247.883	0,01
Société Générale	EUR	26.02.2021	(640.201)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(640.201)	(0,01)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			607.682	0,00

Invesco S&P 500 UCITS ETF Klasse B

Outperformance Swaps**: 0,04 % (2019: -0,01 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	1.583.594	0,01
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	2.849.509	0,03
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			4.433.103	0,04
Société Générale	USD	26.02.2021	(156.839)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(156.839)	0,00
Outperformance Swaps zum Zeitwert			4.276.264	0,04

Invesco S&P 500 UCITS ETF - GBP Hedged

Outperformance Swaps**: 0,00 % (2019: -0,00 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley Capital Services LLC	GBP	24.02.2022	6.587	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			6.587	0,00
Goldman Sachs International	GBP	24.02.2022	(32.404)	0,00
J.P. Morgan Securities plc	GBP	30.11.2021	(98.675)	0,00
Société Générale	GBP	26.02.2021	(135.746)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(266.825)	0,00
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(260.238)	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	10.435.051.866	99,58
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	747	0,00
Sonstiges Nettovermögen	43.672.108	0,42
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.478.724.721	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.

**** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P 500 GBP Hedged Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
3.001.390.690.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
7.397.965.025.

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	95,45
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,12
Sonstige Vermögenswerte	4,43
	100,00

Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(43.171.353)	(5.216.259)
Gesamtanlageaufwand		(43.171.353)	(5.216.259)
Betriebliche Aufwendungen	4	(475.187)	(642.930)
Nettoaufwand		(43.646.540)	(5.859.189)
Verlust im Geschäftsjahr		(43.646.540)	(5.859.189)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(43.646.540)	(5.859.189)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	295.452.614	228.903.764
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	255	78
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	47.428.963	9.281.481
Umlaufvermögen insgesamt		342.881.832	238.185.323
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.905.073)	(686.376)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(43.721.595)	(9.306.825)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(47.626.668)	(9.993.201)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		295.255.164	228.192.122

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		228.192.122	363.517.363
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(43.646.540)	(5.859.189)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		324.007.239	224.520.571
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(213.297.657)	(353.986.623)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		110.709.582	(129.466.052)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	295.255.164	228.192.122

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.056.532.253	7.266.471.782
Kauf von Anlagen		(5.163.039.462)	(7.136.286.823)
Gezahlte Managementgebühren		(469.968)	(689.810)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(106.977.177)	129.495.149
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		320.269.185	224.520.571
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(213.297.657)	(353.986.623)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		106.971.528	(129.466.052)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.649)	29.097
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		78	236
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		5.826	(29.255)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	255	78

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er ist ein Teilindex des EURO STOXX® Banks Index, der den Eurozone-Teilindex des STOXX® Europe 600 Banks Index umfasst. Der EURO STOXX® Optimised Banks Index setzt sich aus Finanzdienstleistungsunternehmen zusammen, die aus dem STOXX® Europe 600 Index mittels bestimmter Filter ausgewählt werden, u. a. einem Liquiditätsfaktor und einer Deckelung von 20 %, 15 % oder 10 % je nach Anzahl der Komponenten im Referenzindex. Die Freefloat-Marktkapitalisierung, Liquiditätsfaktoren (zur Sicherstellung, dass maßgebliche Komponenten einen ausreichend liquiden Handelsmarkt haben) und Faktoren zur Gewichtungsbegrenzung (die sicherstellen, dass keine Komponente im Referenzindex eine vorab festgelegte Prozentzahl übersteigt) werden vierteljährlich überprüft. Der Referenzindex setzt sich aus bestimmten Komponenten aus dem Bereich Finanzdienstleistungen des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den großen Börsen von 18 europäischen Ländern gehandelten Aktien enthält: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return)) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2020	Referenz- index- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines
			Referenzindexrück- gangs um 1 % EUR
628.823,538132	463,64	459,00	(2.915.477,45)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines
			Referenzindexrück- gangs um 1 % EUR
394.307,920832	578,78	572,99	(2.282.175,38)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat		Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	10.619	-	10.619
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	43.680.340	-	43.680.340
Antizipative Passiva	-	30.636	30.636
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	295.255.164	-	295.255.164
Finanzielle Vermögenswerte - insgesamt	338.946.123	30.636	338.976.759
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.281.408	-	9.281.408
Antizipative Passiva	-	25.417	25.417
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.192.122	-	228.192.122
Gesamtverbindlichkeiten	237.473.530	25.417	237.498.947

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.905.073	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	686.376	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	295.452.614	-	-
Gesamtvermögen	295.452.614	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.905.073	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.905.073	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	228.903.764	-	-
Gesamtvermögen	228.903.764	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	686.376	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	686.376	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(1.611.034)	17.768.021
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(36.670.832)	(43.993.535)
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	5.826	(29.255)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteig erung aus Anlagen	(1.676.616)	19.345.438
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(3.218.697)	1.693.072
	(43.171.353)	(5.216.259)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	475.187	642.930
	475.187	642.930

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	255	78
	255	78

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	43.680.290	9.281.481
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	3.738.054	-
Forderungen aus Kassageschäften	10.619	-
	47.428.963	9.281.481

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	30.636	25.417
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	10.619	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	43.680.340	9.281.408
	43.721.595	9.306.825

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	4.047.225	6.525.618
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	7.702.641	4.010.205
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(5.192.893)	(6.488.598)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	6.556.973	4.047.225

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	295.255.164	228.192.122	363.517.363
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	45,0292	56,3824	55,7062

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.

Zum 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Continental AG Class A Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(6.079)	(694.222)
			(694.222)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Danaher Corp Com USD0.01	Goldman Sachs International	(14.736)	(1.950.990)
			(1.950.990)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 100,06 % (2019: 100,31 %)		
	Österreich: 2,08 % (2019: 0,60 %)		
	Banken: 0,74 % (2019: 0,00 %)		
135.822	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	2.181.301	0,74
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Versicherungen: 0,48 % (2019: 0,03 %)		
70.585	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	1.410.288	0,48
	Maschinen - diversifiziert: 0,58 % (2019: 0,00 %)		
48.715	ANDRITZ AG Class A Com NPV	1.721.588	0,58
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (2019: 0,55 %)		
29.134	OMV AG Class A Com NPV	827.406	0,28
	Österreich - insgesamt	6.140.583	2,08
	Belgien: 0,00 % (2019: 0,44 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,14 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,29 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-
	Brasilien: 0,53 % (2019: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 0,53 % (2019: 0,00 %)		
128.431	Vale SA ADR NPV	1.563.246	0,53
	Brasilien - insgesamt	1.563.246	0,53
	Kanada: 0,63 % (2019: 3,15 %)		
	Bergbau: 0,63 % (2019: 0,00 %)		
42.566	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	1.458.247	0,50
42.348	Pretium Resources Inc Com NPV	388.715	0,13
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,14 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2019: 2,01 %)		
	Kanada - insgesamt	1.846.962	0,63
	Cayman-Inseln: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,07 % (2019: 0,00 %)		
2.262	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	209.484	0,07
	Cayman-Inseln - insgesamt	209.484	0,07

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Dänemark: 3,53 % (2019: 3,60 %)		
	Getränke: 0,00 % (2019: 0,64 %)		
	Biotechnologie: 0,23 % (2019: 0,00 %)		
2.090	Genmab A/S Com DKK1.00	672.205	0,23
	Baustoffe: 0,20 % (2019: 0,00 %)		
1.876	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	574.644	0,20
	Elektrizität: 0,82 % (2019: 0,00 %)		
16.118	Orsted A/S Com DKK10.00	2.433.934	0,82
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,85 %)		
	Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
106	SimCorp A/S Com DKK1.00	11.663	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,13 %)		
	Transportdienstleistungen: 2,28 % (2019: 0,98 %)		
554	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	879.749	0,30
379	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	648.439	0,22
39.341	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	5.203.991	1,76
	Dänemark - insgesamt	10.424.625	3,53
	Finnland: 7,35 % (2019: 4,10 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,51 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,68 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,09 %)		
	Elektrizität: 1,20 % (2019: 0,18 %)		
184.236	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.538.252	1,20
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,57 %)		
	Forstprodukte und Papier: 1,38 % (2019: 0,23 %)		
118.563	Sora Enso Oyj Com EUR1.70	1.680.038	0,57
86.184	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.380.402	0,81
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,57 %)		
	Versicherungen: 0,36 % (2019: 0,01 %)		
29.063	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.052.953	0,36
	Maschinenbau & Bergbau: 0,52 % (2019: 0,00 %)		
205.510	Metso Outotec Oyj Com NPV	1.541.325	0,52
	Maschinen - diversifiziert: 0,40 % (2019: 0,86 %)		
12.330	Kone Oyj Class B Com NPV	867.046	0,29
14.498	Valmet Oyj Com NPV	307.502	0,11

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	Nettovermögens
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 1,48 % (2019: 0,00 %)			
77.937	Neste Oyj Com NPV	4.378.501	1,48
Verpackungen und Behälter: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
48.533	Huhtamaki Oyj Com NPV	2.043.239	0,69
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Telekommunikation: 1,32 % (2019: 0,35 %)			
32.589	Elisa Oyj Com NPV	1.466.505	0,50
726.559	Nokia Oyj Com NPV	2.432.156	0,82
Finnland - insgesamt		21.687.919	7,35
Deutschland: 41,96 % (2019: 24,79 %)			
Werbung: 0,70 % (2019: 0,00 %)			
27.649	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	2.073.675	0,70
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
5.171	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.023.599	0,35
Bekleidungseinzelhändler: 0,35 % (2019: 1,39 %)			
3.881	Adidas AG Class A Com NPV	1.037.391	0,35
Autohersteller: 5,83 % (2019: 2,35 %)			
88.689	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	6.477.844	2,20
14.752	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	817.261	0,28
23.165	Daimler AG Com NPV	1.307.664	0,44
60.864	Volkswagen AG Pref NPV	8.602.518	2,91
Autoteile und Ausrüstung: 2,24 % (2019: 0,54 %)			
57.980	Continental AG Class A Com NPV*	6.621.316	2,24
Banken: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Chemikalien: 1,16 % (2019: 3,27 %)			
43.437	BASF SE Com NPV	2.663.991	0,90
16.103	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	771.656	0,26
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
35.725	Sixt SE Pref NPV	2.147.072	0,73
Computer: 1,28 % (2019: 0,08 %)			
20.727	Bechtle AG Class A Com NPV	3.786.823	1,28
Kosmetik/Körperpflege: 0,63 % (2019: 1,12 %)			
19.794	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.855.490	0,63
Elektrizität: 2,73 % (2019: 0,57 %)			
740.255	E.ON SE Com NPV	6.718.554	2,28
46.991	Uniper SE Com NPV	1.334.545	0,45
Ingenieurwesen & Bau: 0,55 % (2019: 0,43 %)			
20.101	Hochtief AG Class A Com NPV	1.626.171	0,55
Gesundheitsprodukte: 1,91 % (2019: 0,46 %)			
18.765	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	2.097.927	0,71
92.117	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	3.551.110	1,20
Gesundheitsdienste: 1,00 % (2019: 0,88 %)			
59	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	4.160	0,00
78.947	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.960.512	1,00
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Versicherungen: 3,80 % (2019: 2,64 %)			
12.819	Allianz SE Com NPV	2.533.804	0,86
42.349	Hannover Rueck SE Com NPV	5.941.565	2,01
11.719	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.737.558	0,93
Internet: 2,05 % (2019: 0,00 %)			
59.824	Delivery Hero SE Com NPV	6.057.180	2,05
Freizeit: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
41.254	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	2.093.640	0,71
Maschinen - diversifiziert: 0,41 % (2019: 0,00 %)			
156	Jungheinrich AG Pref NPV	5.709	0,00
18.779	Kion Group AG NPV	1.210.119	0,41
Sonstige Fertigung: 1,60 % (2019: 1,72 %)			
42.073	Siemens AG Com NPV	4.712.176	1,60
Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
360	Gerresheimer AG Class A Com NPV	35.172	0,01
Pharmazeutika: 5,32 % (2019: 2,53 %)			
183.146	Bayer AG Com NPV	8.840.458	2,99
51.391	Merck KGaA Com NPV	6.878.685	2,33
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,82 %)			
Einzelhandel: 0,63 % (2019: 0,00 %)			
21.880	Zalando SE Com NPV	1.855.424	0,63
Halbleiter: 0,32 % (2019: 0,00 %)			
32.032	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	945.585	0,32

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Software: 3,00 % (2019: 2,92 %)			
118 CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV		9.830	0,00
86.740 SAP SE Com NPV		8.845.745	3,00
Telekommunikation: 2,32 % (2019: 1,26 %)			
452.242 Deutsche Telekom AG Com NPV		6.835.638	2,32
Transportdienstleistungen: 2,33 % (2019: 1,56 %)			
170.027 Deutsche Post AG Com NPV		6.886.094	2,33
Deutschland - insgesamt			
		123.903.661	41,96
Irland: 1,56 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 1,56 % (2019: 0,00 %)			
48.320 Medtronic PLC Com USD0.10		4.592.864	1,56
Irland - insgesamt			
		4.592.864	1,56
Luxemburg: 2,04 % (2019: 0,45 %)			
Landwirtschaft: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
6.346 Adecoagro SA Com USD1.50		32.786	0,01
Eisen und Stahl: 1,57 % (2019: 0,00 %)			
302.269 ArcelorMittal Com NPV		4.639.829	1,57
Medien: 0,30 % (2019: 0,44 %)			
23.314 RTL Group SA Com NPV		898.522	0,30
Öl- und Gasdienstleister: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
58.071 Subsea 7 SA Com USD2.00		462.846	0,16
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Luxemburg - insgesamt			
		6.033.983	2,04
Mexiko: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Getränke: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
341 Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR NPV		20.568	0,01
Mexiko - insgesamt			
		20.568	0,01
Niederlande: 4,39 % (2019: 11,26 %)			
Banken: 0,70 % (2019: 0,97 %)			
251.837 ING Groep NV Com EUR0.01		2.058.768	0,70
Getränke: 0,00 % (2019: 1,05 %)			
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
20 Argenx SE Com NPV		4.784	0,00
Chemikalien: 0,22 % (2019: 2,08 %)			
6.318 IMCD Group NV Com EUR0.16		662.758	0,22

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,22 % (2019: 0,18 %)			
12.711 Randstad NV Com EUR0.10		660.972	0,22
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,42 %)			
Elektronik: 0,00 % (2019: 1,52 %)			
Lebensmittelprodukte: 1,12 % (2019: 1,66 %)			
4.434 Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04		394.803	0,13
121.425 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		2.912.986	0,99
Versicherungen: 0,75 % (2019: 0,97 %)			
708.691 Aegon NV Com EUR0.12		2.222.455	0,75
Medien: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Pipelines: 0,39 % (2019: 0,14 %)			
26.243 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50		1.155.479	0,39
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
166 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02		21.945	0,01
Halbleiter: 0,76 % (2019: 0,97 %)			
6.128 ASML Holding NV Com EUR0.09		2.229.673	0,76
Telekommunikation: 0,22 % (2019: 0,73 %)			
143.954 Altice Europe NV Com EUR0.01		635.989	0,22
Niederlande - insgesamt			
		12.960.612	4,39
Norwegen: 2,95 % (2019: 4,36 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,63 % (2019: 0,30 %)			
109.413 Mowi ASA Com NOK7.50		1.859.479	0,63
Versicherungen: 0,48 % (2019: 1,71 %)			
239.335 Storebrand ASA Com NOK5.00		1.427.299	0,48
Bergbau: 1,19 % (2019: 0,00 %)			
1.030.331 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		3.501.131	1,19
Öl- und Gasgesellschaften: 0,65 % (2019: 0,00 %)			
144.326 Equinor ASA Com NOK2.50		1.909.949	0,65
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,20 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,64 %)			
Norwegen - insgesamt			
		8.697.858	2,95
Portugal: 0,80 % (2019: 0,02 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,02 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Lebensmittelprodukte: 0,76 % (2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,48 % (2019: 0,00 %)			
149.100	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	2.141.076	0,72	55.205	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.412.079	0,48
158.924	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	107.036	0,04	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 1,30 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,62 % (2019: 2,18 %)			
14.188	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	128.316	0,04	3.084	Investor AB Class A Com SEK6.25	177.913	0,06
Portugal - insgesamt				28.242	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.639.201	0,56
				Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Spanien: 0,00 % (2019: 1,51 %)				Freizeit: 0,49 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,64 %)				50.859	Thule Group AB Com SEK0.01	1.436.176	0,49
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,59 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
Software: 0,00 % (2019: 0,28 %)				23.315	SKF AB Class B Com SEK2.50	481.473	0,16
Spanien - insgesamt				Bergbau: 0,26 % (2019: 0,00 %)			
				26.543	Boliden AB Class A Com SEK2.11	766.920	0,26
Schweden: 10,66 % (2019: 14,36 %)				Sonstige Fertigung: 0,95 % (2019: 0,17 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 3,58 %)				53.383	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.129.022	0,38
Autohersteller: 1,16 % (2019: 1,98 %)				5.468	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	261.445	0,09
70.069	Volvo AB Class A Com SEK1.20	1.346.952	0,46	81.551	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.410.188	0,48
109.228	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.080.491	0,70	Pharmazeutika: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 1,84 % (2019: 1,73 %)				25.330	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	395.038	0,13
150.844	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.337.170	0,45	Immobilien: 1,09 % (2019: 0,70 %)			
98.017	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	834.761	0,28	30.629	Castellum AB Class A Com SEK0.50	635.209	0,21
214.556	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	3.256.350	1,11	30.024	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.258.827	0,43
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,09 %)				104.457	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	1.320.623	0,45
Ingenieurwesen & Bau: 0,29 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,68 % (2019: 0,00 %)			
42.684	Skanska AB Class B Com NPV	850.574	0,29	112.526	Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	1.998.074	0,68
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,47 % (2019: 2,05 %)			
280	Sweco AB Class B Com SEK1.00	4.088	0,00	136.449	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.398.884	0,47
Lebensmittelprodukte: 0,20 % (2019: 0,03 %)				Schweden - insgesamt			
31.323	Axfood AB Class A Com SEK5.00	597.229	0,20				
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Schweiz: 13,96 % (2019: 19,97 %)			
124	Holmen AB Class B Com SEK25.00	4.493	0,00	Banken: 0,00 % (2019: 0,30 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,84 % (2019: 0,43 %)				Baustoffe: 3,33 % (2019: 3,49 %)			
288.741	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.430.545	1,84	464	Forbo Holding AG Com CHF0.10	635.851	0,22
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,11 %)				3.100	Geberit AG Com CHF0.10	1.565.859	0,53
216	Gefinge AB Class B Com SEK0.50	3.868	0,00	35.625	Sika AG Com CHF0.01	7.628.854	2,58
135	Lifco AB Class B Com NPV	9.253	0,00	Chemikalien: 0,70 % (2019: 0,00 %)			
				603	Givaudan SA Com CHF10.00	2.062.491	0,70

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Schweiz				Vereinigte Staaten			
	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
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,28 %)				Vereinigte Staaten: 7,13 % (2019: 11,70 %)		
214	SGS SA Com CHF1.00	511.622	0,17		Bekleidungseinzelhändler: 0,37 % (2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,00 % (2019: 1,71 %)			16.321	PVH Corp Com USD1.00	1.084.565	0,37
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,76 % (2019: 1,82 %)				Banken: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
5.784	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.207.587	1,76	2.513	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	29.495	0,01
	Lebensmittelprodukte: 3,26 % (2019: 3,48 %)			2.500	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	24.599	0,01
103.166	Nestle SA Com CHF0.10	9.639.066	3,26	5.074	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	41.357	0,01
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,68 % (2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
9.032	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	2.006.704	0,68	7.882	Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	27.213	0,01
	Gesundheitsprodukte: 0,32 % (2019: 0,00 %)			7.633	Codexis Inc Com USD0.0001	118.177	0,04
2.853	Sonova Holding AG Com CHF0.05	593.036	0,20		Kohle: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
980	Tecan Group AG Com CHF0.10	360.355	0,12	6.380	Consol Energy Inc Com USD0.01	28.215	0,01
	Versicherungen: 0,77 % (2019: 6,28 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,15 % (2019: 1,33 %)		
11.594	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.677.668	0,57	14.346	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	313.017	0,11
1.749	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	595.802	0,20	7.014	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	119.968	0,04
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,16 %)				Computer: 0,06 % (2019: 1,75 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,26 % (2019: 0,00 %)			8.669	NetScout Systems Inc Com USD0.001	169.727	0,06
3.090	Kardex AG Com CHF0.45	506.763	0,17		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
405.155	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	3.198.829	1,09	1.367	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	4.731	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,26 % (2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,16 % (2019: 0,00 %)		
5.304	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	505.950	0,17	17.699	NRG Energy Inc Com USD0.01	484.570	0,16
1.397	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	246.138	0,09		Elektronik: 0,30 % (2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,45 % (2019: 2,45 %)			28.487	National Instruments Corp Com USD0.01	891.380	0,30
6.607	Novartis AG Com CHF0.50	501.938	0,17		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,61 %)		
3.107	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	865.319	0,29		Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
10.559	Roche Holding AG Com NPV	2.915.884	0,99				
Schweiz - insgesamt		41.225.716	13,96	8.486	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	38.876	0,01
	Vereinigtes Königreich: 0,41 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,02 % (2019: 2,22 %)		
	Bergbau: 0,26 % (2019: 0,00 %)			10.225	Sientra Inc Com USD0.01	44.193	0,02
20.576	BHP Group PLC ADR NPV	781.964	0,26		Eigenheimbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,15 % (2019: 0,00 %)			830	Lennar Corp Class B Com USD0.10	42.118	0,01
27.050	BP PLC ADR NPV	442.315	0,15		Versicherungen: 0,28 % (2019: 0,00 %)		
Vereinigtes Königreich - insgesamt		1.224.279	0,41	7.678	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	93.969	0,03
				45.816	Radian Group Inc Com USD0.001	723.128	0,25

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Internet: 1.01% (2019: 0.96%)				
26	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	38.133	0,01	
136	Amazon.com Inc Com USD0.01	360.185	0,12	
549	Netflix Inc Com USD0.001	225.208	0,08	
14.079	VeriSign Inc Com USD0.001	2.362.429	0,80	
Freizeit: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
4.102	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	250.160	0,08	
Beherbergung: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
19.941	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	928.702	0,31	
Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
4.136	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	72.817	0,02	
Sonstige Fertigung: 0,16 % (2019: 0,00 %)				
831	Hillenbrand Inc Com NPV	26.030	0,01	
4.772	John Bean Technologies Corp Com USD0.01	441.057	0,15	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
7.484	Cimarex Energy Co Class C Com USD0.01	224.920	0,08	
50.783	EQT Corp Com NPV	631.710	0,21	
Pharmazeutika: 0,87 % (2019: 0,00 %)				
12.871	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	2.559.244	0,87	
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,70 %)				
Einzelhandel: 1,42 % (2019: 0,00 %)				
6.275	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	256.728	0,09	
70.254	L Brands Inc Com USD0.50	2.279.349	0,77	
69.960	Tapestry Inc Com USD0.01	1.656.301	0,56	
111	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	3.020	0,00	
Sparkassen: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
2.376	WSFS Financial Corp Com USD0.01	75.737	0,03	
Software: 0,59 % (2019: 2,37 %)				
2.226	Immersion Corp Com USD0.001	15.929	0,00	
8.443	salesforce.com Inc Com USD0.001	1.734.902	0,59	
Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
6.417	Telenav Inc Com USD0.001	25.481	0,01	
Transportdienstleistungen: 0,89 % (2019: 0,00 %)				
16.832	Kansas City Southern Com USD0.01	2.619.640	0,89	
Vereinigte Staaten - insgesamt			21.066.980	7,13
Aktien - insgesamt			295.452.614	100,06

Outperformance Swaps**: -1,32 % (2019: -0,30 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(1.894.775)	(0,64)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(280.991)	(0,09)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(754.790)	(0,26)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(974.517)	(0,33)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(3.905.073)	(1,32)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(3.905.073)	(1,32)
				% des Nettovermögens
				Zeitwert EUR
Gesamtwert der Anlagen			291.547.541	98,74
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			255	0,00
Sonstiges Nettovermögen			3.707.368	1,26
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			295.255.164	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return) ab.				
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 297.818.821.				
				% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				86,17
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,00
Sonstige Vermögenswerte				13,83
				100,00

Invesco Commodity Composite UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3, 9	399.296	1.496.890
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.353.386	(1.161.776)
Gesamtanlageertrag		1.752.682	335.114
Betriebliche Aufwendungen	5	(191.069)	(262.116)
Nettoertrag		1.561.613	72.998
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(254)	(227)
Gewinn für das Geschäftsjahr		1.561.359	72.771
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.561.359	72.771

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	56.141.295	43.759.153
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	409.416	4.812.979
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	820.000	100.000
Umlaufvermögen insgesamt		57.370.711	48.672.132
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(119.982)	(698.836)
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	(820.000)	(100.000)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(3.715)	(1.598)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(943.697)	(800.434)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		56.427.014	47.871.698

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		47.871.698	62.773.051
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.561.359	72.771
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		11.765.876	18.216.600
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.771.919)	(33.190.724)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		6.993.957	(14.974.124)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11	56.427.014	47.871.698

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		135.130.857	188.283.606
Kauf von Anlagen		(146.738.467)	(170.020.739)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		399.296	1.496.890
Gezahlte Managementgebühren		(188.952)	(262.575)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(11.397.266)	19.497.182
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zinsaufwand		(254)	(227)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		11.765.876	18.216.600
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.771.919)	(33.190.724)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		6.993.703	(14.974.351)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.403.563)	4.522.831
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		4.812.979	290.146
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	2
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	409.416	4.812.979

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Solactive Commodity Composite Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex soll repräsentativ für die Performance von mindestens drei gleich gewichteten, breit basierten Rohstoff-Teilindizes sein. Die Teilindizes haben die gleichen Gewichtungen innerhalb des Referenzindex, und vierteljährlich erfolgt ein diesbezügliches Rebalancing. Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von vier von der irischen Zentralbank zugelassenen Indizes ab: Citi CUBES (BCOM weighted) TR Index; Deutsche Bank DBLCI-OY Balanced Total Return Index, J.P. Morgan JPMCCI Ex-Front Month Energy Light Total Return Index und Morgan Stanley BCOMsm Forward 3 Months Pre-Roll (Total Return) (jeweils ein „Teilindex“, zusammen die „Teilindizes“).

Die Teilindizes werden auf Grundlage der speziellen quantitativen und qualitativen Anforderungen der Solactive AG (der „Referenzindexanbieter“) ausgewählt. Zu diesen quantitativen und qualitativen Anforderungen gehören die Einhaltung der Anforderungen für die OGAW-Eignung seitens des jeweiligen Teilindex, die Verfügbarkeit einer Performance-Historie, die Erfassung der investierbaren Auswahl von Rohstoffen und die Kosten der Nachbildung dieser Indizes. Das Universum des Referenzindex wird jährlich aktualisiert, und die zugrunde liegenden Indizes können sich vierteljährlich ändern.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Für die Zwecke einer Sensitivitätsanalyse wurde ein Rückgang von 1 % angenommen.

Der Referenzindex des Invesco Commodity Composite UCITS ETF soll repräsentativ für die Performance von vier gleich gewichteten Teilindizes sein. Hier wurde der Rückgang von 1 % bei jedem der vier Teilindizes angewandt.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	27.685,25	511,8266	506,7083	(141.701,41)
Deutsche Bank AG (London Branch)	DBLCBBTR Index	50.097,28	281,9505	279,131	(141.249,29)
Morgan Stanley & Co. International plc	MSCYRDDT Index	25.482,56	556,17	550,61	(141.726,36)
Morgan Stanley & Co. International plc	MSCY23PT Index	27.696,16	504,5069	499,4618	(139.729,89)
Insgesamt					(564.406,95)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
Citigroup Global Markets Limited	CCUBDJTR Index	31.046,79	385,30	381,45	(119.622,66)
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	23.893,27	499,84	494,84	(119.427,84)
Deutsche Bank AG (London branch)	DBLCBBTR Index	43.032,90	279,23	276,44	(120.161,46)
Morgan Stanley & Co. International plc	MSCY23PT Index	24.652,56	485,81	480,95	(119.765,34)
Insgesamt					(478.977,30)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	3.715	3.715
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	56.427.014	-	56.427.014
Gesamtverbindlichkeiten	56.427.014	3.715	56.430.729

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.598	1.598
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	47.871.698	-	47.871.698
Gesamtverbindlichkeiten	47.871.698	1.598	47.873.296

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	119.982	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	698.836	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	13.667	-
- Treasury Bills	56.127.628	-	-
Gesamtvermögen	56.127.628	13.667	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	119.982	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	119.982	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	43.759.153	-	-
Gesamtvermögen	43.759.153	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	698.836	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	698.836	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Total Return Swaps dar. Diese werden anhand von einem Preismodell bepreist, das die Performance des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Treasury Bills nach Ländern eingeteilt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Treasury Bills sind in Stufe 1 eingestuft und Total Return Swaps sind in Stufe 2 eingestuft.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	399.296	1.496.890
	399.296	1.496.890

4. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	21.284	16.210
Realisierte Gewinne/(-verluste) aus Total Return Swaps	752.929	(336.784)
Nettowährungsgewinne	-	2
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(13.348)	18.173
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Total Return Swaps	592.521	(859.377)
	1.353.386	(1.161.776)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	191.069	262.116
	191.069	262.116

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	409.416	4.812.979
	409.416	4.812.979

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 30. November 2020 keine Debitoren (30. November 2019: keine).

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	3.715	1.598
	3.715	1.598

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufschlüsselung der Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Zum 30. November 2020	Land	Währung	Betriebliche Erträge
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	399.296

Zum 30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	1.496.890

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	776.361	1.021.461

Während des Geschäftsjahres ausgegeben	202.500	288.900

Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(84.000)	(534.000)

Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile

	894.861	776.361

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	56.427.014	47.871.698	62.773.051

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	63,0567	61,6616	61,4542

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit JPMorgan Chase Bank, J.P.Morgan Securities plc, UBS AG, Deutsche Bank AG, London Branch, Morgan Stanley Capital Services LLC und Citigroup Global Markets Limited. Diese ISDA bestanden für das gesamte Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter“) für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder US Treasury Bonds oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang zu den ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Zum 30. November 2020 wurden Zahlungsmittel in Höhe von 200.000 USD, 180.000 USD und 440.000 USD als Sicherheiten von der Deutschen Bank AG, Zweigniederlassung London, JPMorgan Chase Bank, N.A und Morgan Stanley Capital Services LLC (30. November 2019: 100.000 USD) erhalten. Dies wurde brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anleihen: 99,47 % (2019: 91,40 %)				
Vereinigte Staaten: 99,47 % (2019: 91,40 %)				
Treasury Bills: 99,47 % (30. Nov. 2019: 91,40 %)				
5.180.000	United States Treasury Bill 0% 10/12/2020		5.179.945	9,18
5.560.000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021		5.559.586	9,85
5.950.000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021		5.949.410	10,54
4.800.000	United States Treasury Bill 0% 04/02/2021		4.799.328	8,51
1.430.000	United States Treasury Bill 0% 18/02/2021		1.429.772	2,53
4.550.000	United States Treasury Bill 0% 04/03/2021		4.549.122	8,06
3.700.000	United States Treasury Bill 0% 18/03/2021		3.699.065	6,56
4.040.000	United States Treasury Bill 0% 01/04/2021		4.038.812	7,16
5.630.000	United States Treasury Bill 0% 15/04/2021		5.628.311	9,97
5.300.000	United States Treasury Bill 0% 29/04/2021		5.298.245	9,39
4.600.000	United States Treasury Bill 0% 13/05/2021		4.598.355	8,15
5.400.000	United States Treasury Bill 0% 27/05/2021		5.397.677	9,57
Treasury Bills - insgesamt			56.127.628	99,47
Vereinigte Staaten - insgesamt			56.127.628	99,47

Total Return Swaps**: -0,19 % (2019: -1,46 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	13.667	0,02
Gewinne aus Total Return Swaps zum Zeitwert			13.667	0,02
Deutsche Bank AG, London Branch	USD	05.12.2042	(62.261)	(0,11)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	19.06.2049	(48.057)	(0,08)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	15.06.2049	(9.664)	(0,02)
Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert			(119.982)	(0,21)
Total Return Swaps zum Zeitwert			(106.315)	(0,19)
			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen			56.021.313	99,28
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			409.416	0,73
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(3.715)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			56.427.014	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Total Return Swaps bilden die Teilindizes des Solactive Commodity Composite Index, wie in Anmerkung 2 aufgelistet, ab.

Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		97,83
Derivative Finanzinstrumente		0,02
Sonstige Vermögenswerte		2,15
		100,00

Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(13.867.837)	10.969.238
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(13.867.837)	10.969.238
Betriebliche Aufwendungen	4	(244.472)	(453.108)
Netto(aufwand)/-ertrag		(14.112.309)	10.516.130
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(14.112.309)	10.516.130
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(14.112.309)	10.516.130

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	49.999.769	113.805.039
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	214	93
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	271.321	44.844
Umlaufvermögen insgesamt		50.271.304	113.849.976
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(502.789)	(342.937)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(274.671)	(60.114)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(777.460)	(403.051)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		49.493.844	113.446.925

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		113.446.925	157.729.642
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(14.112.309)	10.516.130
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		19.914.534	20.452.260
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(69.755.306)	(75.251.107)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(49.840.772)	(54.798.847)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	49.493.844	113.446.925

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		567.053.253	1.042.329.159
Kauf von Anlagen		(516.963.306)	(987.075.899)
Gezahlte Managementgebühren		(256.368)	(451.385)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		49.833.579	54.801.875
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		19.914.534	20.452.260
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(69.755.306)	(75.251.107)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(49.840.772)	(54.798.847)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(7.193)	3.028
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		93	193
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		7.314	(3.128)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	214	93

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des MSCI Europe Index (der „Referenzindex“). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Total-Return-Referenzindex, der ein alternatives Engagement im traditionellen MSCI Europe Index bieten will. Der Referenzindex gewichtet die Komponenten des MSCI Europe Index auf der Basis von vier wesentlichen Bilanzvariablen neu: Umsatz, Ergebnis, Bareinnahmen und Buchwert. Der daraus resultierende Referenzindex hält alle Komponenten des breit basierten Mutterreferenzindex, verlagert aber das Anlageengagement wirksam auf Referenzindexkomponenten mit verhältnismäßig niedrigeren Bewertungen, die folglich Wertmerkmale aufweisen. Der Referenzindex setzt sich aus 513 Aktien aus den folgenden Ländern zusammen: Österreich, Belgien, der Schweiz, Deutschland, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Norwegen, Portugal, Schweden, den Niederlanden und dem Vereinigten Königreich.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Europe Value TR Net Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
242.664,288415	203,97	201,93	(494.972,06)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
488.593,601260	232,22	229,90	(1.134.621,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	271.309	-	271.309
Antizipative Passiva	-	3.362	3.362
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	49.493.844	-	49.493.844
Gesamtverbindlichkeiten	49.765.153	3.362	49.768.515

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	44.856	-	44.856
Antizipative Passiva	-	15.258	15.258
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	113.446.925	-	113.446.925
Gesamtverbindlichkeiten	113.491.781	15.258	113.507.039

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	502.789	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	342.937	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	49.971.623	-	-
- Derivate	-	28.146	-
Gesamtvermögen	49.971.623	28.146	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	502.789	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	502.789	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	113.805.039	-	-
Gesamtvermögen	113.805.039	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	342.937	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	342.937	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	4.149.763	(212.496)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(14.262.289)	(4.329.671)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	7.314	(3.128)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(3.630.918)	15.746.324
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(131.707)	(231.791)
	(13.867.837)	10.969.238

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	244.472	453.108
	244.472	453.108

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	214	93
	214	93

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	271.321	44.844
	271.321	44.844

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	3.362	15.258
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	271.309	44.856
	274.671	60.114

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	501.871	763.997
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	100.418	95.524
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(352.125)	(357.650)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	250.164	501.871

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	49.493.844	113.446.925	157.729.642
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	197,8456	226,0480	206,4532

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet		
Aktien: 100,97 % (2019: 100,32 %)			
Österreich: 2,25 % (2019: 0,79 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,66 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,72 % (2019: 0,00 %)			
10.153 ANDRITZ AG Class A Com NPV		358.807	0,72
Öl- und Gasgesellschaften: 1,53 % (2019: 0,04 %)			
26.641 OMV AG Class A Com NPV		756.604	1,53
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Österreich - insgesamt		1.115.411	2,25
Belgien: 0,31 % (2019: 1,46 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Chemikalien: 0,21 % (2019: 0,03 %)			
5.424 Recticel SA Com NPV		51.691	0,11
1.369 Umicore SA Com NPV		51.433	0,10
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
1.937 Bekaert SA Com NPV		49.781	0,10
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,09 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,27 %)			
Belgien - insgesamt		152.905	0,31
Chile: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
1.591 Enel Americas SA ADR NPV		9.656	0,02
Chile - insgesamt		9.656	0,02
Dänemark: 8,50 % (2019: 8,18 %)			
Banken: 0,63 % (2019: 0,00 %)			
6.225 Danske Bank A/S Com DKK10.00		86.015	0,18
12.914 Sydbank A/S Com DKK10.00		224.505	0,45
Getränke: 0,00 % (2019: 0,15 %)			
Biotechnologie: 1,39 % (2019: 0,00 %)			
2.147 Genmab A/S Com DKK1.00		690.538	1,39
Dänemark - insgesamt		999.058	19,02
Finnland: 6,30 % (2019: 3,83 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,72 %)			
Elektrizität: 0,17 % (2019: 0,03 %)			
4.310 Fortum Oyj Com EUR3.40		82.774	0,17
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,81 %)			
Forstprodukte und Papier: 2,20 % (2019: 0,80 %)			
58.761 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		832.643	1,68
9.259 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		255.734	0,52
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
1.773 Konecranes Oyj Com EUR0.50		50.708	0,10
Versicherungen: 0,05 % (2019: 0,12 %)			
633 Sampo Oyj Class A Com NPV		22.934	0,05
Maschinenbau & Bergbau: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
7.301 Metso Outotec Oyj Com NPV		54.757	0,11
Maschinen - diversifiziert: 3,06 % (2019: 1,03 %)			
2.191 Kone Oyj Class B Com NPV		154.071	0,31
64.215 Valmet Oyj Com NPV		1.362.000	2,75
Finnland - insgesamt		1.597.149	3,13
Frankreich: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Industrie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 4,34 % (2019: 0,00 %)			
660 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		1.048.076	2,12
8.302 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		1.098.181	2,22
Dänemark - insgesamt		4.206.855	8,50
Irland: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Industrie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Finland - insgesamt		0,00	0,00
Italien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Industrie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Finland - insgesamt		0,00	0,00
Japan: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Industrie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Finland - insgesamt		0,00	0,00
USA: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Industrie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Finland - insgesamt		0,00	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,02 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,26 % (2019: 0,02 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,28 % (2019: 0,00 %)			1.613	Hochtief AG Class A Com NPV	130.492	0,26
2.088	Huhtamaki Oyj Com NPV	87.905	0,18		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
6.882	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	51.890	0,10		Gesundheitsprodukte: 3,91 % (2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,08 %)			2.630	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	294.034	0,59
	Software: 0,00 % (2019: 0,11 %)			1.241	Eckert & Ziegler AG Com NPV	53.785	0,11
	Telekommunikation: 0,33 % (2019: 0,00 %)			41.154	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.586.487	3,21
1.130	Elisa Oyj Com NPV	50.850	0,10		Gesundheitsdienste: 0,01 % (2019: 0,09 %)		
33.394	Nokia Oyj Com NPV	111.786	0,23	59	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	4.160	0,01
	Finnland - insgesamt	3.118.052	6,30		Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
	Deutschland: 20,34 % (2019: 32,83 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,17 % (2019: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,10 % (2019: 0,01 %)			1.045	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	84.540	0,17
250	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	49.487	0,10		Versicherungen: 3,20 % (2019: 5,53 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,10 % (2019: 0,09 %)			978	Allianz SE Com NPV	193.312	0,39
188	Adidas AG Class A Com NPV	50.252	0,10	9.249	Hannover Rueck SE Com NPV	1.297.635	2,62
	Autohersteller: 1,71 % (2019: 4,57 %)			394	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	92.038	0,19
5.826	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	425.531	0,86		Internet: 0,24 % (2019: 0,00 %)		
115	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	6.371	0,01	1.182	Delivery Hero SE Com NPV	119.677	0,24
2.922	Volkswagen AG Pref NPV	412.996	0,84		Freizeit: 0,17 % (2019: 2,68 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,10 % (2019: 0,05 %)			1.663	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	84.397	0,17
1.308	JOST Werke AG Class A Com NPV	51.274	0,10		Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,02 %)			156	Jungheinrich AG Pref NPV	5.710	0,01
	Chemikalien: 0,20 % (2019: 3,34 %)			59	Kion Group AG NPV	3.802	0,01
1.586	BASF SE Com NPV	97.269	0,20		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,21 % (2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,00 % (2019: 0,02 %)			14.194	KloECKner & Co SE Com NPV	101.629	0,21
	Kosmetik/Körperpflege: 0,29 % (2019: 0,09 %)				Sonstige Fertigung: 0,10 % (2019: 1,77 %)		
1.544	Beiersdorf AG Class A Com NPV	144.735	0,29	456	Siemens AG Com NPV	51.072	0,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
	Elektrizität: 0,18 % (2019: 3,26 %)				Pharmazeutika: 1,32 % (2019: 3,03 %)		
1.397	E.ON SE Com NPV	12.679	0,03	7.030	Bayer AG Com NPV	339.338	0,68
2.625	Uniper SE Com NPV	74.550	0,15	4.264	Dermapharm Holding SE Com NPV	238.613	0,48
	Elektronik: 0,30 % (2019: 0,00 %)			581	Merck KGaA Com NPV	77.767	0,16
389	Sartorius AG Pref NPV	148.598	0,30		Immobilien: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
	Alternative Energien: 0,13 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 2,22 % (2019: 2,36 %)		
321	Nordex SE Com NPV	6.295	0,01	4.283	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	382.043	0,77
2.263	Verbio AG Com NPV	58.838	0,12				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
8.436	Zalando SE Com NPV	715.373	1,45
	Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Software: 0,71 % (2019: 0,54 %)		
1.078	CompuGroup Medical SE & Co KgaA Com NPV	89.798	0,18
1.072	Nexus AG Class A Com NPV	53.600	0,11
2.041	SAP SE Com NPV	208.141	0,42
	Telekommunikation: 3,55 % (2019: 5,08 %)		
83.968	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	1.664.246	3,36
6.162	Deutsche Telekom AG Com NPV	93.138	0,19
	Transportdienstleistungen: 1,14 % (2019: 0,08 %)		
13.870	Deutsche Post AG Com NPV	561.735	1,14
	Deutschland - insgesamt	10.065.437	20,34
	Luxemburg: 3,81 % (2019: 0,01 %)		
	Landwirtschaft: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
6.437	Adecoagro SA Com USD1.50	33.256	0,06
	Maschinen - diversifiziert: 0,71 % (2019: 0,00 %)		
5.921	Stabilus SA Com EUR0.01	350.819	0,71
	Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 3,04 % (2019: 0,00 %)		
188.696	Subsea 7 SA Com USD2.00	1.503.973	3,04
	Luxemburg - insgesamt	1.888.048	3,81
	Niederlande: 3,69 % (2019: 10,85 %)		
	Landwirtschaft: 0,11 % (2019: 0,00 %)		
9.657	ForFarmers NV Com NPV	52.051	0,11
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 0,08 %)		
	Getränke: 0,16 % (2019: 0,04 %)		
894	Heineken NV Com EUR1.60	79.137	0,16
	Biotechnologie: 2,05 % (2019: 0,00 %)		
4.239	Argenx SE Com NPV	1.013.969	2,05
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,06 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,01 %)		
6.872	Brunel International NV Com EUR0.03	50.578	0,10
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,13 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,48 % (2019: 0,00 %)		
9.265	Arcadis NV Com EUR0.02	237.740	0,48

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,25 % (2019: 3,41 %)		
702	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	62.506	0,12
2.616	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	62.758	0,13
	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,09 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,77 %)		
	Beherbergung: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
7.165	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	30.488	0,06
	Medien: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
	Halbleiter: 0,34 % (2019: 0,00 %)		
450	ASML Holding NV Com EUR0.09	163.733	0,33
108	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	4.731	0,01
	Telekommunikation: 0,14 % (2019: 3,57 %)		
15.538	Altice Europe NV Com EUR0.01	68.647	0,14
	Niederlande - insgesamt	1.826.338	3,69
	Norwegen: 2,61 % (2019: 8,49 %)		
	Chemikalien: 0,62 % (2019: 0,00 %)		
24.793	Borregaard ASA Com NOK1.00	306.102	0,62
	Umweltkontrolle: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
1.426	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	51.539	0,10
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,70 %)		
	Versicherungen: 0,45 % (2019: 3,60 %)		
37.562	Storebrand ASA Com NOK5.00	224.005	0,45
	Medien: 0,02 % (2019: 0,01 %)		
338	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	11.610	0,02
	Bergbau: 0,52 % (2019: 0,00 %)		
76.205	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	258.949	0,52
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 4,17 %)		
	Halbleiter: 0,80 % (2019: 0,00 %)		
32.649	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	393.233	0,80
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
23.052	Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	46.673	0,10
	Norwegen - insgesamt	1.292.111	2,61

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	Nettovermögens
Portugal: 0,10 % (2019: 3,02 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,90 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
5.771 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		51.708	0,10
Portugal - insgesamt		51.708	0,10
Südafrika: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
18.055 Gold Fields Ltd ADR NPV		131.465	0,27
Südafrika - insgesamt		131.465	0,27
Spanien: 0,19 % (2019: 0,11 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,11 %)			
Software: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
1.636 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01		94.005	0,19
Spanien - insgesamt		94.005	0,19
Schweden: 33,83 % (2019: 12,88 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Autohersteller: 2,39 % (2019: 0,02 %)			
11.738 Volvo AB Class A Com SEK1.20		225.642	0,45
50.323 Volvo AB Class B Com SEK1.20		958.514	1,94
Banken: 5,02 % (2019: 0,03 %)			
37.598 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		333.291	0,67
132.663 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		1.129.824	2,28
67.386 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		1.022.728	2,07
Baustoffe: 0,11 % (2019: 0,06 %)			
5.065 Inwido AB Class A Com SEK4.00		51.951	0,11
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 3,39 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
517 Skanska AB Class B Com NPV		10.302	0,02
Unterhaltung: 0,76 % (2019: 0,00 %)			
44.923 Betsson AB Class A Com SEK0.67		325.484	0,66
15.876 LeoVegas AB Class A Com EUR0.01		52.314	0,10
Lebensmittelprodukte: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
7.763 Scandi Standard AB Com NPV		50.553	0,10
Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
124 Holmen AB Class B Com SEK25.00		4.493	0,01
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,27 % (2019: 0,04 %)			
86.130 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		1.619.904	3,27
Gesundheitsprodukte: 0,11 % (2019: 2,18 %)			
3.836 Biotage AB Class A Com SEK1.28		53.674	0,11
Gesundheitsdienste: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
17.473 Attendo AB Class A Com NPV		76.540	0,15
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 2,04 % (2019: 0,00 %)			
39.386 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		1.007.447	2,04
Investmentgesellschaften: 5,13 % (2019: 0,03 %)			
17.246 Investor AB Class A Com SEK6.25		994.909	2,01
25.755 Investor AB Class B Com SEK6.25		1.494.852	3,02
1.167 L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV		50.116	0,10
Eisen und Stahl: 0,50 % (2019: 0,02 %)			
106.495 SSAB AB Class B Com SEK8.80		245.953	0,50
Freizeit: 1,86 % (2019: 0,00 %)			
32.594 Thule Group AB Com SEK0.01		920.402	1,86
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
153 Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75		4.398	0,01
Medien: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
4.200 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		51.950	0,11
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,50 % (2019: 0,03 %)			
36.045 SKF AB Class B Com SEK2.50		744.358	1,50
Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
347 Boliden AB Class A Com SEK2.11		10.026	0,02
Sonstige Fertigung: 4,03 % (2019: 1,54 %)			
45.600 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		964.416	1,95
675 Nolato AB Class B Com SEK5.00		50.853	0,10
56.534 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		977.592	1,98
Pharmazeutika: 2,60 % (2019: 0,00 %)			
82.404 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		1.285.144	2,60
Immobilien: 3,15 % (2019: 2,62 %)			
226 Castellum AB Class A Com SEK0.50		4.687	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
35.887 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		1.504.647	3,04	Gesundheitsprodukte: 2,97 % (2019: 0,00 %)			
5.065 Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10		51.308	0,10	3.994 Tecan Group AG Com CHF0.10		1.468.632	2,97
Telekommunikation: 0,83 % (2019: 2,89 %)				Versicherungen: 0,10 % (2019: 0,11 %)			
40.020 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		410.287	0,83	344 Baloise Holding AG Com CHF0.10		49.777	0,10
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,11 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,71 % (2019: 0,00 %)			
1.532 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10		53.028	0,11	144 Bucher Industries AG Com CHF0.20		50.823	0,10
Schweden - insgesamt		16.741.587	33,83	22 Interroll Holding AG Com CHF1.00		52.515	0,11
Schweiz: 15,73 % (2019: 17,64 %)				741 Kardex AG Com CHF0.45		121.525	0,25
Autoteile und Ausrüstung: 0,20 % (2019: 0,00 %)				6.534 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		51.588	0,10
99 Georg Fischer AG Com CHF1.00		96.722	0,20	1.613 Zehnder Group AG Com CHF0.05		73.879	0,15
Banken: 0,12 % (2019: 0,05 %)				Sonstige Fertigung: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
153 St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00		58.492	0,12	602 Sulzer AG Com CHF0.01		50.198	0,10
Biotechnologie: 0,56 % (2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
801 Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05		274.786	0,56	Pharmazeutika: 4,38 % (2019: 6,51 %)			
Baustoffe: 0,29 % (2019: 2,92 %)				1.062 Novartis AG Com CHF0.50		80.681	0,16
160 Geberit AG Com CHF0.10		80.818	0,16	5.993 Roche Holding AG Com NPV		1.654.976	3,34
291 Sika AG Com CHF0.01		62.316	0,13	3.525 Vifor Pharma AG Class A Com CHF0.01		433.903	0,88
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,23 %)				Einzelhandel: 1,04 % (2019: 0,86 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,73 % (2019: 0,05 %)				1.542 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25		319.245	0,64
318 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		286.310	0,58	1.204 Valora Holding AG Com CHF1.00		197.902	0,40
1.075 VZ Holding AG Class A Com CHF0.25		75.444	0,15	Schweiz - insgesamt		7.784.323	15,73
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,09 %)				Vereinigte Staaten: 3,02 % (2019: 0,23 %)			
Elektronik: 0,47 % (2019: 0,00 %)				Fluggesellschaften: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
1.074 ALSO Holding AG Com CHF1.00		234.056	0,47	5.970 Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00		231.274	0,47
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,03 %)				Banken: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Lebensmittelprodukte: 4,06 % (2019: 3,72 %)				Baustoffe: 0,10 % (2019: 0,01 %)			
21.510 Nestle SA Com CHF0.10		2.009.735	4,06	648 Eagle Materials Inc Com USD0.01		49.291	0,10
				Chemikalien: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
				3.229 Codexis Inc Com USD0.0001		49.993	0,10
				536 HB Fuller Co Com USD1.00		23.448	0,05
				Computer: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
				2.133 NetScout Systems Inc Com USD0.001		41.761	0,08

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Versicherungen: 0,41 % (2019: 0,00 %)				
295 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033			56.452	0,12
7.940 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01			145.432	0,29
Internet: 0,61 % (2019: 0,00 %)				
19 Amazon.com Inc Com USD0.01			50.320	0,10
625 Expedia Group Inc Com USD0.001			65.045	0,13
233 Facebook Inc Class A Com USD0.000006			53.949	0,11
317 Netflix Inc Com USD0.001			130.038	0,27
Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Einzelhandel: 1,14 % (2019: 0,00 %)				
1.721 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001			212.499	0,43
2.669 Citi Trends Inc Com USD0.01			75.616	0,15
288 Lowe's Cos Inc Com USD0.50			37.516	0,08
4.465 TJX Cos Inc Com USD1.00			237.061	0,48
95 TravelCenters of America Inc Com USD0.001			2.584	0,00
Sparkassen: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Software: 0,06 % (2019: 0,04 %)				
251 Activision Blizzard Inc Com USD0.000001			16.677	0,03
4.748 Zovio Inc Com USD0.01			14.766	0,03
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.493.722	3,02
Aktien - insgesamt			49.971.623	100,97

Outperformance Swaps**: -0,96 % (2019: -0,30 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Société Générale	EUR	26.02.2021	28.146	0,06
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			28.146	0,06
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(63.984)	(0,13)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(259.824)	(0,53)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	(178.981)	(0,36)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(502.789)	(1,02)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(474.643)	(0,96)
Gesamtwert der Anlagen			49.496.980	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			214	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(3.350)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			49.493.844	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe Value TR Net Index ab.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.733.980.				
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 47.539.961.				
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				99,40
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,06
Sonstige Vermögenswerte				0,54
				100,00

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(163.780.775)	(52.740.195)
Gesamtanlageaufwand		(163.780.775)	(52.740.195)
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.554.007)	(2.697.955)
Nettoaufwand		(165.334.782)	(55.438.150)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(25.796.213)	(33.626.867)
Verlust im Geschäftsjahr		(191.130.995)	(89.065.017)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(191.130.995)	(89.065.017)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	270.617.415	493.443.754
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	38	84
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	23.206.454	28.458
Umlaufvermögen insgesamt		293.823.907	493.472.296
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(8.890.527)	(414.446)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(30.266.330)	(257.937)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(39.156.857)	(672.383)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		254.667.050	492.799.913

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		492.799.913	579.814.153
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(191.130.995)	(89.065.017)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		258.063.793	326.258.800
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(305.065.661)	(324.208.023)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(47.001.868)	2.050.777
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11	254.667.050	492.799.913

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		6.034.410.653	18.399.668.967
Kauf von Anlagen		(5.967.096.368)	(18.365.886.010)
Gezahlte Managementgebühren		(1.575.008)	(2.649.532)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		65.739.277	31.133.425
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(25.796.213)	(33.626.867)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		258.063.793	328.645.206
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(298.006.903)	(326.100.338)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(65.739.323)	(31.081.999)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(46)	51.426
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		84	103
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(51.445)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	38	84

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Morningstar MLP Composite TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein diversifizierter ausschüttungs- und dollargewichteter Referenzindex, der gemessen an der Marktkapitalisierung die Top 97 % der öffentlich gehandelten, auf den Energiesektor spezialisierten US-amerikanischen Master Limited Partnerships abdeckt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Morningstar MLP Composite TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			USD
47.710,424620	5.485,74	5.430,88	(2.617.269,85)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			USD
66.150,830862	7.453,11	7.378,58	(4.930.294,19)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	23.124.982	-	23.124.982
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	7.058.758	-	7.058.758
Antizipative Passiva	-	82.590	82.590
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	254.667.050	-	254.667.050
Gesamtverbindlichkeiten	284.850.790	82.590	284.933.380

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	154.346	-	154.346
Antizipative Passiva	-	103.591	103.591
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	492.799.913	-	492.799.913
Gesamtverbindlichkeiten	492.954.259	103.591	493.057.850

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	8.890.527	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	414.446	-	-

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	270.617.415	-	-
Gesamtvermögen	270.617.415	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	8.890.527	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	8.890.527	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	493.443.754	-	-
Gesamtvermögen	493.443.754	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	414.446	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	414.446	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	33.556.661	87.761.903
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(202.546.269)	(146.630.817)
Nettowährungsverluste	-	(51.445)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	13.684.915	(97.171)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(8.476.082)	6.277.335
	(163.780.775)	(52.740.195)

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 2.365.084 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 4.091.629 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.554.007	2.697.955
	1.554.007	2.697.955

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2020 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	8.605.960
19. März 2020	5.883.218
25. Juni 2020	5.860.635
24. September 2020	5.446.400
	25.796.213

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	9.435.653
21. März 2019	8.580.176
27. Juni 2019	8.083.289
26. September 2019	7.527.749
	33.626.867

Am 30. November 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	38	84
	38	84

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	23.206.454	28.458
	23.206.454	28.458

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	82.590	103.591
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	23.124.982	154.346
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	7.058.758	-
	30.266.330	257.937

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.537.859	1.016.356
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	734.000	2.528.533
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.990.501)	(1.007.030)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A	281.358	2.537.859

Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	34.356.517	195.640.131
Wert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgege- benen Anteile	(138.951.386)	(73.209.298)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgege- benen Anteile	(104.594.869)	122.430.833

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	7.470.498	9.785.926
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	7.104.371	2.700.539
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(5.955.447)	(5.015.967)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausgegebenen ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B	8.619.422	7.470.498

Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	223.707.276	130.618.669
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(166.114.275)	(250.998.725)
Nettowert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	57.593.001	(120.380.054)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD

Gesamtnettoinventarwert

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	14.024.693	174.084.013	76.930.633

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	240.642.357	318.715.900	502.883.520

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	49,8464	68,5948	75,6926

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	27,9186	42,6633	51,3884

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 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Costco Wholesale Com USD0.005	Goldman Sachs International	(2.266)	(679.369)
			(679.369)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 106,26 % (2019: 100,13 %)			Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,09 %)		
Österreich - insgesamt	-	-	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,13 %)		
			Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Belgien: 0,00 % (2019: 0,81 %)			Finnland - insgesamt	-	-
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,24 %)					
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)			Deutschland: 0,00 % (2019: 5,04 %)		
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,56 %)			Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Belgien - insgesamt	-	-	Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,75 %)		
			Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,68 %)		
Kanada: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Computer: 0,00 % (2019: 0,23 %)		
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,16 %)		
26 Pretium Resources Inc Com NPV	285	0,00	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,15 %)		
Kanada - insgesamt	285	0,00	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,24 %)		
			Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,45 %)		
Cayman-Inseln: 0,06 % (2019: 0,00 %)			Internet: 0,00 % (2019: 0,14 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,24 %)		
3 TAL Education Group ADR NPV	210	0,00	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
Internet: 0,06 % (2019: 0,00 %)			Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,84 %)		
614 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	161.703	0,06	Software: 0,00 % (2019: 0,32 %)		
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,79 %)		
7 Sapiens International Corp NV Com EUR0.01	209	0,00	Deutschland - insgesamt	-	-
Cayman-Inseln - insgesamt	162.122	0,06			
			Irland: 0,00 % (2019: 1,94 %)		
Dänemark: 0,00 % (2019: 1,25 %)			Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,94 %)		
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,21 %)			Irland - insgesamt	-	-
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,39 %)					
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,65 %)			Niederlande: 0,00 % (2019: 5,10 %)		
Dänemark - insgesamt	-	-	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,44 %)		
			Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,65 %)		
Finnland: 0,00 % (2019: 1,44 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,22 %)			25 CNH Industrial NV Com EUR0.01	272	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,60 %)					
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,39 %)					

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Medien: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Software: 0,00 % (2019: 3,31 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
Niederlande - insgesamt		272	0,00
Norwegen: 0,00 % (2019: 1,46 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,32 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,58 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
Norwegen - insgesamt		-	-
Portugal: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Portugal - insgesamt		-	-
Schweden: 0,00 % (2019: 4,52 %)			
Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,52 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,20 %)			
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,99 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,55 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,10 %)			
Schweden - insgesamt		-	-
Schweiz: 0,00 % (2019: 10,09 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,38 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,43 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,31 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,35 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,35 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 4,20 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,33 %)			
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,23 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Schweiz - insgesamt		-	-
Vereinigte Staaten: 106,20 % (2019: 68,23 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 5,16 %)			
3 National Presto Industries Inc Com USD1.00		255	0,00
Bekleidungseinzelhändler: 2,30 % (2019: 0,00 %)			
10.929 Crocs Inc Com USD0.001		643.609	0,25
20.167 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		5.134.317	2,02
5.438 Unifi Inc Com USD0.10		82.331	0,03
Autoteile und Ausrüstung: 4,34 % (2019: 0,00 %)			
247.589 Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01		10.163.528	3,99
4.228 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		143.414	0,06
47 Superior Industries International Inc Com NPV		235	0,00
146.897 Titan International Inc Com NPV		737.423	0,29
Banken: 0,86 % (2019: 0,12 %)			
3.608 Baycom Corp Com NPV		51.955	0,02
6.500 Esquire Financial Holdings Inc Class I Com USD0.01		121.550	0,04
20 Hanmi Financial Corp Com USD0.001		195	0,00
24 Heritage Commerce Corp Com NPV		202	0,00
3.808 International Bancshares Corp Com USD1.00		123.417	0,05
23.829 Merchants Bancorp Com NPV		634.805	0,25
42.881 PCSB Financial Corp Com USD0.01		656.508	0,26
31.636 West Bancorporation Inc Com NPV		609.942	0,24
Biotechnologie: 2,63 % (2019: 0,87 %)			
32 Accelaron Pharma Com USD0.001		3.778	0,00
1.398 Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001		18.999	0,01
21.898 Agenus Inc Com USD0.01		81.023	0,03

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
27.012	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001	119.933	0,05	
668.750	Ardelyx Inc Com USD0.001	4.213.125	1,65	
9	Cytokinetics Inc Com USD0.001	151	0,00	
21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	158	0,00	
144.173	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.317.741	0,52	
5	Fate Therapeutics Com USD0.001	293	0,00	
146.487	Idera Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	604.991	0,24	
56	ImmunoGen Inc Com USD0.01	305	0,00	
3	Incyte Corporation Com USD0.001	254	0,00	
34	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	99	0,00	
5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	313	0,00	
18.100	Radius Health Inc Com USD0.0001	285.618	0,11	
1.588	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	55.326	0,02	
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,45 %)			
22	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	192	0,00	
4	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	262	0,00	
6	Louisiana-Pacific Corp Com USD1.00	206	0,00	
12	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	228	0,00	
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 6,83 %)			
17	Ferro Corp Com USD1.00	243	0,00	
	Kohle: 0,84 % (2019: 0,00 %)			
475.532	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	2.139.894	0,84	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,25 % (2019: 0,00 %)			
14.224	American Public Education Inc Com USD0.01	441.513	0,17	
3	Barrett Business Services Inc Com USD0.01	200	0,00	
17	Brightview Holdings Inc Com USD0.01	232	0,00	
21	CorVel Corp Com USD0.0001	1.880	0,00	
27.522	Ennis Inc Com USD2.50	450.535	0,18	
4.488	Forrester Research Inc Com USD0.01	185.803	0,07	
49.899	Global Payments Com NPV	9.739.786	3,83	
19	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	270	0,00	
2	Square Inc Class A Com USD0.000001	422	0,00	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
	Computer: 0,27 % (2019: 1,97 %)			
85.600	A10 Networks Inc Com USD0.00001	683.088	0,27	
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	237	0,00	
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,25 %)			
	Vertrieb/Großhandel: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
59.164	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	1.080.926	0,42	
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 3,12 %)			
7.179	BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	29.721	0,01	
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,83 %)			
6	Portland General Electric Co Class C Com NPV	248	0,00	
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
5	Encore Wire Corp Com USD0.01	258	0,00	
56.292	Powell Industries Inc Com USD0.01	1.454.023	0,57	
	Elektronik: 0,78 % (2019: 0,00 %)			
78.849	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001	655.235	0,26	
9	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	351	0,00	
3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	297	0,00	
1.080	Itron Inc Com NPV	84.899	0,03	
46.176	Stoneridge Inc Com NPV	1.240.287	0,49	
	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
4	Sunrun Inc Com USD0.0001	256	0,00	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
1.600	IES Holdings Inc Com USD0.01	59.008	0,02	
	Unterhaltung: 1,09 % (2019: 0,00 %)			
39.555	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	2.768.850	1,09	
12	Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01	261	0,00	
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
26	Covanta Holding Corp Com USD0.10	322	0,00	
	Lebensmittelprodukte: 1,88 % (2019: 9,24 %)			
135.224	Simply Good Foods Co Com USD0.01	2.939.770	1,15	
58.709	US Foods Holding Corp Com USD0.01	1.848.159	0,73	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,72 %)				43.000	Comscore Inc Com USD0.001	109.650	0,04
Gesundheitsprodukte: 5,33 % (2019: 4,92 %)				71.721	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	19.864.565	7,80
1 ABIOMED Inc Com USD0.01		274	0,00	65.351	Liquidity Services Inc Com USD0.001	621.488	0,24
537 Accuray Inc Com USD0.001		2.395	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	294	0,00
67.469 AngioDynamics Inc Com USD0.01		959.409	0,38	28.706	Perficient Inc Com USD0.001	1.306.984	0,51
324.097 Boston Scientific Corp Com USD0.01	10.743.816		4,22	35.658	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	265.652	0,11
47.511 Cutera Inc Com USD0.001	1.188.725		0,47	4	TechTarget Inc Com USD0.001	210	0,00
9.675 FONAR Corp Com USD0.0001	185.857		0,07	7.300	VeriSign Inc Com USD0.001	1.465.256	0,58
82 ICU Medical Inc Com USD0.10	15.473		0,00		Eisen und Stahl: 3,44 % (2019: 0,00 %)		
9.400 Natus Medical Inc Com USD0.001	196.648		0,08	89.218	Carpenter Technology Corp Com USD5.00	2.180.488	0,86
4 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	285		0,00	481.018	Cleveland Cliffs Inc Com USD0.125	5.296.008	2,08
7.600 Surmodics Inc Com USD0.05	284.544		0,11	119.642	Ryerson Holding Corp Com USD0.01	1.284.955	0,50
Gesundheitsdienste: 7,27 % (2019: 0,00 %)					Beherbergung: 0,00 % (2019: 1,01 %)		
15.573 Addus HomeCare Corp Com USD0.001	1.545.620		0,61		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 3,78 %)		
13.910 Amedisys Inc Com USD0.001	3.405.029		1,34		Medien: 9,18 % (2019: 0,00 %)		
36.797 Cigna Holding Co Com USD0.01	7.695.725		3,02	16	EW Scripps Co Class A Com USD0.01	204	0,00
34.701 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	5.864.122		2,30	14.700	Hemisphere Media Group Inc Class A Com USD0.0001	158.172	0,06
3 Magellan Health Inc Com USD0.01	237		0,00	156.811	Walt Disney Co Com USD0.01	23.209.596	9,12
Wohnungseinrichtungen: 0,17 % (2019: 0,00 %)					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,38 % (2019: 0,00 %)		
95.636 Daktronics Inc Com NPV	431.318		0,17	12.713	Lawson Products Inc/DE Com USD1.00	600.562	0,23
Haushaltsartikel/-waren: 0,68 % (2019: 0,00 %)				2	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	338	0,00
27.541 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	1.015.988		0,40	79.435	TimkenSteel Corp Com NPV	374.139	0,15
17.725 Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	709.709		0,28		Sonstige Fertigung: 0,25 % (2019: 0,07 %)		
Versicherungen: 2,73 % (2019: 2,37 %)				7	Federal Signal Corp Com USD1.00	217	0,00
225.639 American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	5.929.793		2,33	25.078	Raven Industries Inc Com USD1.00	632.467	0,25
3 Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	1.031.064		0,40		Büroeinrichtung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
16 HCl Group Inc Com NPV	834		0,00	20	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	219	0,00
12 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	263		0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 3,81 %)		
11 Radian Group Inc Com USD0.001	208		0,00	12	PDC Energy Inc Com USD0.01	201	0,00
Internet: 19,03 % (2019: 3,45 %)					Öl- und Gasdienstleister: 0,82 % (2019: 0,02 %)		
589 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.033.342		0,41	38.800	Exterran Corp Com USD0.01	164.512	0,06
11.602 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	20.428.10		8,02	53.968	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	517.014	0,20
1.064 Amazon.com Inc Com USD0.01	3.370.795		1,32	13.068	MRC Global Inc Com USD0.01	75.533	0,03
20 ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	247		0,00	17.804	NCS Multistage Holdings Inc Com USD0.01	18.160	0,01
4 Cogent Communications Holdings Inc Com USD0.001	233		0,00	6.700	NOW Inc Com USD0.01	37.386	0,02

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
92.160	Oceaneering International Inc Com USD0.25	559.411	0,22	
164.550	US Silica Holdings Inc Com USD0.01	710.856	0,28	
Verpackungen und Behälter: 7,59 % (2019: 0,81 %)				
185.716	Berry Global Group Inc Com USD0.01	9.842.948	3,87	
100.625	Crown Holdings Inc Com USD5.00	9.483.906	3,72	
Pharmazeutika: 1,74 % (2019: 0,32 %)				
107.118	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	485.245	0,19	
84	DexCom Inc Com USD0.001	26.853	0,01	
2	Heska Corp Com USD0.001	250	0,00	
86.436	Kadmon Holdings Com USD0.001	376.861	0,15	
24	Ocular Therapeutix Inc Com USD0.0001	420	0,00	
4	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	242	0,00	
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	226	0,00	
289.828	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	3.538.800	1,39	
Immobilien: 0,34 % (2019: 0,00 %)				
27.309	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	854.772	0,34	
6	RMR Group Inc Class A Com NPV	222	0,00	
Einzelhandel: 13,71 % (2019: 6,35 %)				
16.483	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	296.529	0,12	
5.816	AutoZone Inc Com USD0.01	6.616.572	2,60	
440.563	Gap Inc Com USD0.05	9.234.201	3,62	
31.383	GMS Inc Com USD0.01	980.091	0,38	
43.404	Sportsman's Warehouse Holdings Inc Com USD0.01	604.618	0,24	
606.875	Tapestry Inc Com USD0.01	17.186.700	6,75	
Sparkassen: 0,27 % (2019: 0,00 %)				
43.231	OceanFirst Financial Corp Com USD0.01	681.753	0,27	
Halbleiter: 5,43 % (2019: 1,19 %)				
45.900	Cohu Inc Com USD1.00	1.303.101	0,51	
10	FormFactor Inc Com USD0.001	410	0,00	
299.717	Impinj Inc Com USD0.001	12.525.174	4,92	
9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	274	0,00	
4	Micron Technology Inc Com USD0.10	256	0,00	
Software: 4,31 % (2019: 1,03 %)				
4	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	318	0,00	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
106.098	Black Knight Inc Com USD0.0001	9.720.699	3,81	
90.254	Glu Mobile Inc Com USD0.0001	912.468	0,36	
15.845	PDF Solutions Inc Com USD0.00015	349.699	0,14	
4	Workiva Inc Com USD0.001	300	0,00	
Telekommunikation: 2,99 % (2019: 1,53 %)				
16.099	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	306.847	0,12	
915.236	Extreme Networks Inc Com USD0.001	5.143.626	2,02	
20	IDT Corp Class B Com USD0.01	239	0,00	
11.403	InterDigital Inc Com USD0.01	683.154	0,27	
58.212	Ooma Inc Com USD0.0001	908.689	0,36	
86.117	ORBCOMM Inc Com USD0.001	492.589	0,19	
6.670	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	90.345	0,03	
Transportdienstleistungen: 0,19 % (2019: 4,27 %)				
11.975	Werner Enterprises Inc Com USD0.01	478.880	0,19	
Wasser: 0,09 % (2019: 0,74 %)				
25.024	PICO Holdings Inc Com USD0.001	218.209	0,09	
Vereinigte Staaten - insgesamt			270.454.736	106,20
Aktien - insgesamt			270.617.415	106,26
Outperformance Swaps**: -3,49 % (2019: -0,08 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(8.890.527)	(3,49)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(8.890.527)	(3,49)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(8.890.527)	(3,49)
Gesamtwert der Anlagen			261.726.888	102,77
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			38	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten			(7.059.876)	(2,77)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			254.667.050	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den Morningstar MLP Composite TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 272.242.362.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	92,10
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	7,90
	100,00

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	31.683.604	64.860.439
Gesamtanlageertrag		31.683.604	64.860.439
Betriebliche Aufwendungen	4	(3.142.494)	(3.484.659)
Nettoertrag		28.541.110	61.375.780
Gewinn für das Geschäftsjahr		28.541.110	61.375.780
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		28.541.110	61.375.780

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	411.496.693	670.037.584
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	123	96
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	95.852.178	-
Umlaufvermögen insgesamt		507.348.994	670.037.680
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(770)	(1.841.378)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(95.884.696)	(90.754)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(95.885.466)	(1.932.132)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		411.463.528	668.105.548

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		668.105.548	615.702.800
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		28.541.110	61.375.780
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.126.189	-
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(295.309.319)	(8.973.032)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(285.183.130)	(8.973.032)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	411.463.528	668.105.548

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		11.782.130.858	14.523.569.397
Kauf von Anlagen		(11.544.191.717)	(14.511.059.509)
Gezahlte Managementgebühren		(3.200.737)	(3.540.711)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		234.738.404	8.969.177
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.126.189	-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(244.864.566)	(8.973.032)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(234.738.377)	(8.973.032)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		27	(3.855)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		96	165
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	3.786
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	123	96

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtpurpose 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl	Referenzindex	Referenzindex-	Finanzielle
Referenzindex-	stand	stand unter	Auswirkung
einheiten zum	zum	Annahme eines	eines Referenz-
30. November	30. Mai	Rückgangs von	indexrückgangs
2020	2020	1 %	um 1 %
			USD
233.920,198332	1.759,13	1.741,54	(4.114.960,38)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl	Referenzindex	Referenzindex-	Finanzielle
Referenzindex-	stand	stand unter	Auswirkung
einheiten zum	zum	Annahme eines	eines Referenz-
30. November	30. Mai	Rückgangs von	indexrückgangs
2019	2019	1 %	um 1 %
			USD
409.514,305415	1.631,68	1.615,36	(6.681.963,02)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	45.407.432	-	45.407.432
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	50.444.753	-	50.444.753
Antizipative Passiva	-	32.511	32.511
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	411.463.528	-	411.463.528
Gesamtverbindlichkeiten	507.315.713	32.511	507.348.224

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	90.754	90.754
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	668.105.548	-	668.105.548
Gesamtverbindlichkeiten	668.105.548	90.754	668.196.302

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	770	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.841.378	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	409.373.532	-	-
- Derivate	-	2.123.161	-
Gesamtvermögen	409.373.532	2.123.161	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	770	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	770	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	670.037.584	-	-
Gesamtvermögen	670.037.584	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.841.378	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.841.378	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	129.097.868	89.666.868
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(96.975.338)	(29.453.463)
Nettowährungsgewinne	-	3.786
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(4.402.696)	2.817.567
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	3.963.770	1.825.681
	31.683.604	64.860.439

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	3.142.494	3.484.659
	3.142.494	3.484.659

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	123	96
	123	96

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	95.852.178	-
	95.852.178	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	32.511	90.754
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	45.407.432	-
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	50.444.753	-
	95.884.696	90.754

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	4.248.797	4.306.797
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	68.700	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.877.110)	(58.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	2.440.387	4.248.797

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	411.463.528	668.105.548	615.702.800
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	168,6059	157,2458	142,9607

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 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(7.050)	(1.421.562)
			(1.421.562)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
Aktien: 99,49 % (2019: 100,29 %)			
Belgien: 1,60 % (2019: 3,81 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 1,26 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 2,55 %)			
Chemikalien: 1,60 % (2019: 0,00 %)			
614 Recticel SA Com NPV		6.999	0,00
26.690 Solvay SA Com EUR15.00		3.059.843	0,74
78.609 Umicore SA Com NPV		3.532.786	0,86
Belgien - insgesamt		6.599.628	1,60
Bermuda: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Bermuda - insgesamt		-	-
Kanada: 0,00 % (2019: 0,48 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,48 %)			
Kanada - insgesamt		-	-
Cayman-Inseln: 3,56 % (2019: 0,00 %)			
Internet: 3,56 % (2019: 0,00 %)			
120.001 21Vianet Group Inc ADR USD0.00001		3.400.828	0,82
441.099 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001		11.265.669	2,74
Cayman-Inseln - insgesamt		14.666.497	3,56
Chile: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
3.332 Enel Americas SA ADR NPV		24.190	0,00
Chile - insgesamt		24.190	0,00
Dänemark: 2,81 % (2019: 3,54 %)			
Banken: 0,35 % (2019: 0,06 %)			
87.061 Danske Bank A/S Com DKK10.00		1.439.007	0,35
154 Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00		1.520	0,00
Getränke: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Baustoffe: 0,39 % (2019: 0,00 %)			
4.370 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		1.601.222	0,39
Elektrizität: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
7.954 Orsted A/S Com DKK10.00		1.436.769	0,35
Alternative Energien: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
7.260 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		1.488.169	0,36
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
166 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		7.096	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,90 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,95 %)			
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
184 Matas A/S Com DKK2.50		2.389	0,00
Transportdienstleistungen: 1,36 % (2019: 0,85 %)			
664 D/S Norden A/S Com DKK1.00		11.781	0,01
35.149 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		5.561.704	1,35
Dänemark - insgesamt		11.549.657	2,81
Finnland: 0,02 % (2019: 0,05 %)			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (2019: 0,05 %)			
1.558 Konecranes Oyj Com EUR0.50		53.301	0,01
Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
4.889 Metsa Board Oyj Com EUR1.70		44.096	0,01
Finnland - insgesamt		97.397	0,02
Deutschland: 21,45 % (2019: 1,99 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,36 % (2019: 0,00 %)			
23.606 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		5.589.613	1,36
Bekleidungseinzelhändler: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
4.473 Adidas AG Class A Com NPV		1.430.216	0,35
Autohersteller: 2,65 % (2019: 0,00 %)			
63.739 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		5.568.905	1,35
31.503 Volkswagen AG Pref NPV		5.326.241	1,30
Autoteile und Ausrüstung: 1,36 % (2019: 0,00 %)			
41.039 Continental AG Class A Com NPV		5.606.175	1,36
33 JOST Werke AG Class A Com NPV		1.548	0,00
Banken: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Computer: 1,41 % (2019: 0,00 %)			
26.640 Bechtle AG Class A Com NPV		5.822.059	1,41

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Kosmetik/Körperpflege: 0,35 % (2019: 0,00 %)				Indien: 1,94 % (2019: 0,00 %)			
12.741 Beiersdorf AG Class A Com NPV		1.428.671	0,35	Banken: 1,94 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,35 % (2019: 0,00 %)				621.093 ICICI Bank Ltd ADR NPV		7.987.256	1,94
132.210 E.ON SE Com NPV		1.435.366	0,35	Indien - insgesamt			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)						7.987.256	1,94
80 Eckert & Ziegler AG Com NPV		4.147	0,00	Irland: 0,01 % (2019: 2,31 %)			
Versicherungen: 2,79 % (2019: 1,28 %)				Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 2,31 %)			
24.274 Allianz SE Com NPV		5.739.366	1,40	356 Horizon Therapeutics Plc Com		25.073	0,01
34.185 Hannover Rueck SE Com NPV		5.737.161	1,39	USD0.0001		25.073	0,01
Internet: 3,23 % (2019: 0,00 %)				Irland - insgesamt			
109.710 Delivery Hero SE Com NPV		13.287.554	3,23			25.073	0,01
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Israel: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
81 Wacker Neuson SE Com NPV		1.555	0,00	Internet: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)				7 Wix.com Ltd Com ILS0.01		1.788	0,00
8 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		1.485	0,00	Israel - insgesamt			
Sonstige Fertigung: 1,39 % (2019: 0,00 %)						1.788	0,00
42.762 Siemens AG Com NPV		5.729.013	1,39	Luxemburg: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
101 Gerresheimer AG Class A Com NPV		11.804	0,00	104.525 ArcelorMittal Com NPV		1.919.254	0,47
Pharmazeutika: 2,46 % (2019: 0,00 %)				Luxemburg - insgesamt			
116.639 Bayer AG Com NPV		6.734.803	1,64			1.919.254	0,47
28.911 Dermapharm Holding SE Com NPV		1.935.283	0,47	Niederlande: 1,95 % (2019: 3,62 %)			
9.084 Merck KGaA Com NPV		1.454.452	0,35	Banken: 0,00 % (2019: 1,26 %)			
Einzelhandel: 0,43 % (2019: 0,00 %)				Getränke: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
16.681 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		1.779.880	0,43	13.633 Heineken NV Com EUR1.60		1.443.566	0,35
Software: 0,51 % (2019: 0,15 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,54 % (2019: 0,00 %)			
25 Nexus AG Class A Com NPV		1.495	0,00	71.668 Arcadis NV Com EUR0.02		2.199.813	0,54
17.125 SAP SE Com NPV		2.089.053	0,51	Versicherungen: 0,35 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 1,40 % (2019: 0,00 %)				386.304 Aegon NV Com EUR0.12		1.449.136	0,35
317.835 Deutsche Telekom AG Com NPV		5.746.636	1,40	Freizeit: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 1,41 % (2019: 0,00 %)				328 Accell Group Com EUR0.01		10.319	0,00
119.451 Deutsche Post AG Com NPV		5.786.935	1,41	40.565 Basic-Fit NV Com EUR0.06		1.479.977	0,36
Deutschland - insgesamt				Beherbergung: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
		88.249.416	21,45	10.546 Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01		53.679	0,01
				Öl- und Gasdienstleister: 0,34 % (2019: 0,00 %)			
				74.495 SBM Offshore NV Com EUR0.25		1.410.180	0,34
				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,29 %)			
				Software: 0,00 % (2019: 2,07 %)			
				Niederlande - insgesamt			
						8.046.670	1,95

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Norwegen: 0,01 % (2019: 0,64 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,69 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,49 %)				Immobilien: 0,38 % (2019: 0,90 %)			
Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				31.315 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.570.558	0,38	
3.446 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		14.007	0,01	181 Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	2.193	0,00	
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,35 % (2019: 0,89 %)			
897 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01		12.924	0,00	115.675 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.418.582	0,35	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,15 %)				Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Norwegen - insgesamt		26.931	0,01	167 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	6.915	0,00	
Portugal: 0,00 % (2019: 0,08 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,08 %)				1.056 Nobina AB Class A Com SEK0.36	7.158	0,00	
Portugal - insgesamt		-	-	Schweden - insgesamt	7.313.340	1,78	
Schweden: 1,78 % (2019: 6,65 %)				Schweiz: 4,83 % (2019: 13,29 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,91 %)				Banken: 0,00 % (2019: 1,54 %)			
Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,71 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,01 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 1,39 %)				4 Forbo Holding AG Com CHF0.10	6.557	0,00	
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,36 % (2019: 0,54 %)			
130 Inwido AB Class A Com SEK4.00		1.595	0,00	590 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	1.479.399	0,36	
Elektronik: 0,36 % (2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (2019: 0,57 %)			
54.739 Mycronic AB Class A Com NPV		1.457.188	0,36	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
954 Scandi Standard AB Com NPV		7.431	0,00	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,75 %)				21 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	1.503	0,00	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,44 % (2019: 0,05 %)			
236 Nobia AB Class A Com SEK0.33		1.634	0,00	6.966 ALSO Holding AG Com CHF1.00	1.815.946	0,44	
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,09 %)			
212 Thule Group AB Com SEK0.01		7.161	0,00	Lebensmittelprodukte: 2,17 % (2019: 2,83 %)			
Medien: 0,34 % (2019: 0,00 %)				79.802 Nestle SA Com CHF0.10	8.918.995	2,17	
95.510 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		1.413.143	0,34	Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,89 %)			
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)				3 Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	1.534	0,00	
89 Lindab International AB Class A Com SEK1.00		1.553	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,46 % (2019: 0,00 %)			
Sonstige Fertigung: 0,35 % (2019: 0,00 %)				28 Bobst Group SA Com CHF1.00	1.635	0,00	
15.720 Nolato AB Class B Com SEK5.00		1.416.680	0,35	197.838 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.868.458	0,46	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,41 %)							
301 Tethys Oil AB Class A Com SEK0.17		1.549	0,00				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
24 Sulzer AG Com CHF0.01		2.394	0,00
Pharmazeutika: 1,40 % (2019: 3,35 %)			
52 Idorsia Ltd Com CHF0.05		1.553	0,00
17.445 Roche Holding AG Com NPV		5.762.650	1,40
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
8 Valora Holding AG Com CHF1.00		1.573	0,00
Schweiz - insgesamt		19.862.197	4,83
Vereinigtes Königreich: 0,88 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 0,88 % (2019: 0,00 %)			
79.630 BHP Group PLC ADR NPV		3.619.980	0,88
Vereinigtes Königreich - insgesamt		3.619.980	0,88
Vereinigte Staaten: 58,18 % (2019: 63,56 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 2,08 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 3,34 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 2,03 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,73 %)			
Banken: 8,41 % (2019: 1,25 %)			
145.527 First Republic Bank/CA Com USD0.01		18.854.478	4,58
364.429 US Bancorp Com USD0.01		15.746.977	3,83
Getränke: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
589 MGP Ingredients Inc Com NPV		25.686	0,01
Biotechnologie: 0,01 % (2019: 5,77 %)			
44 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		23.694	0,00
58 Incyte Corporation Com USD0.001		4.903	0,00
10.188 PDL BioPharma Inc Com STK USD0.01		25.776	0,01
Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,57 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 2,99 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 4,01 % (2019: 0,00 %)			
982 Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		25.630	0,01
76.217 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001		16.319.584	3,97
13.179 Sabre Corp Com USD0.01		148.264	0,03
Computer: 2,28 % (2019: 2,21 %)			
400.407 NetScout Systems Inc Com USD0.001		9.377.532	2,28

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (2019: 0,83 %)			
218 Copart Inc Com NPV		25.168	0,01
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,14 % (2019: 2,28 %)			
1.019.421 BGC Partners Inc Class A Com USD0.01		4.220.403	1,03
82.423 Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		8.696.451	2,11
Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,72 %)			
Elektronik: 0,01 % (2019: 2,47 %)			
225 Agilent Technologies Inc Com USD0.01		26.302	0,01
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,06 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 2,30 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,76 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,62 % (2019: 2,14 %)			
132.604 Intersect ENT Inc Com USD0.001		2.536.715	0,62
Gesundheitsdienste: 12,35 % (2019: 0,00 %)			
510.493 Centene Corp Com USD0.001		31.471.893	7,65
48.340 Humana Inc Com USD0.17		19.361.137	4,70
Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 2,29 %)			
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 3,09 %)			
Versicherungen: 1,56 % (2019: 0,80 %)			
339.426 Radian Group Inc Com USD0.001		6.408.363	1,56
Internet: 9,27 % (2019: 5,97 %)			
6.963 Amazon.com Inc Com USD0.01		22.059.063	5,36
235 Expedia Group Inc Com USD0.001		29.255	0,01
57.994 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		16.062.598	3,90
Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
84 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001		4.680	0,00
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,25 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,33 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,23 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,44 %)			
46 3M Company Com USD0.01		7.946	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,80 %)				
2.041 Oil States International Inc Com USD0.01		9.062	0,00	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,90 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
15 DexCom Inc Com USD0.001		4.795	0,00	
Einzelhandel: 3,60 % (2019: 6,18 %)				
99.853 Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		14.748.288	3,58	
3.011 Cato Corp Class A Com USD0.03		24.269	0,01	
166 Lowe's Cos Inc Com USD0.50		25.866	0,01	
Software: 8,99 % (2019: 3,47 %)				
53.614 Paychex Inc Com USD0.01		4.994.144	1,21	
130.125 salesforce.com Inc Com USD0.001		31.984.725	7,77	
48 ServiceNow Inc Com USD0.001		25.658	0,01	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
726 Harmonic Inc Com USD0.001		4.741	0,00	
Transportdienstleistungen: 3,91 % (2019: 1,06 %)				
56.057 FedEx Corp Com USD0.10		16.064.815	3,90	
25 Kansas City Southern Com USD0.01		4.654	0,00	
20 Norfolk Southern Corp Com USD1.00		4.740	0,00	
152 United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01		26.003	0,01	
Vereinigte Staaten - insgesamt		239.384.258	58,18	
Aktien - insgesamt		409.373.532	99,49	
Outperformance Swaps**: 0,52 % (2019: -0,28 %)				
Kontrahent	Whrg .	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	2.123.161	0,52
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			2.123.161	0,52
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(770)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(770)	0,00
Outperformance Swaps zum Zeitwert			2.122.391	0,52

Gesamtwert der Anlagen	411.495.923	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	123	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(32.518)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	411.463.528	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index oder eine Version des Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.		
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 413.113.300.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 630.735.		
		% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		80,69
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,42
Sonstige Vermögenswerte		18,89
		100,00

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	411.495.923	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	123	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(32.518)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	411.463.528	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index oder eine Version des Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.		
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 413.113.300.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 630.735.		
		% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		80,69
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,42
Sonstige Vermögenswerte		18,89
		100,00

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 PY	Berichts- jahr zum 30. November 2019 JPY
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(271.067.720)	334.084.962
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(271.067.720)	334.084.962
Betriebliche Aufwendungen	4	(29.763.901)	(40.587.939)
Netto(aufwand)/-ertrag		(300.831.621)	293.497.023
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(300.831.621)	293.497.023
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(300.831.621)	293.497.023

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.356.402.871	23.095.105.439
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	14.060	26.660
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	672.268.857	308.838.361
Umlaufvermögen insgesamt		13.028.685.788	23.403.970.460
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(144.200.188)	(163.724.407)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(63.331.706)	(311.020.825)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(207.531.894)	(474.745.232)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		12.821.153.894	22.929.225.228

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 PY	Berichts- jahr zum 30. November 2019 JPY
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		22.929.225.228	26.211.585.070
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(300.831.621)	293.497.023
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.522.893.648	5.427.563.930
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(16.330.133.361)	(9.003.420.795)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(9.807.239.713)	(3.575.856.865)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	12.821.153.894	22.929.225.228

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 PY	Berichts- jahr zum 30. November 2019 JPY
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		109.711.097.930	167.517.916.646
Kauf von Anlagen		(99.280.029.574)	(163.900.092.338)
Gezahlte Managementgebühren		(30.360.893)	(41.656.623)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		10.400.707.463	3.576.167.685
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.912.933.171	5.427.563.930
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(16.330.133.361)	(9.003.420.795)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(10.417.200.190)	(3.575.856.865)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(16.492.727)	310.820
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		26.660	31.679
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		16.480.127	(315.839)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	14.060	26.660

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des JPX-Nikkei 400 Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Aktienreferenzindex der 400 Spitzenaktien, die aus den an der Tokyo Stock Exchange („TSE“) im 1. und 2. Segment bzw. den Mothers- und JASDAQ-Märkten notierten Stammaktien ausgewählt werden.

Am 11. März 2015 legte der Fonds eine abgesicherte EUR-Anteilsklasse und eine abgesicherte USD-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte EUR-Anteilsklasse und die abgesicherte USD-Anteilsklasse ist der JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Index bzw. der JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse kann einen unterschiedlichen Aktienkorb haben, und jede Anteilsklasse bildet einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der japanische Yen, und der Fonds wird in japanischen Yen dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in JPY umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
535.494,655445	18.297,53	18.114,55	(97.982,295,23) JPY ¹
764,970633	17.251,41	17.078,90	(131.968,22) EUR ²
381,897618	19.283,46	19.090,63	(73.643,07) USD ³

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
855.952,641510	17.056,48	16.885,92	(145.995.391,11) JPY ¹
2.304,391895	16.207,81	16.045,73	(373.491,46) EUR ²
1.962,151834	17.787,59	17.609,71	(349.019,52) USD ³

¹ JPX-Nikkei 400 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

³ JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse und die abgesicherte USD-Anteilsklasse unterliegen keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklassen und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investieren und die Swaps in der Basiswährung der Klassen abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in japanischen Yen angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.759.882	-	62.759.882
Antizipative Passiva	-	571.824	571.824
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.821.153.894	-	12.821.153.894
Gesamt- verbindlichkeiten	12.883.913.776	571.824	12.884.485.600

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	309.852.009	-	309.852.009
Antizipative Passiva	-	1.168.816	1.168.816
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.929.225.228	-	22.929.225.228
Gesamtverbindlichkeiten	23.239.077.237	1.168.816	23.240.246.053

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 japanischen Yen angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	144.200.188	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	163.724.407	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in japanischen Yen angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	12.350.623.426	-	-
- Derivate	-	5.779.445	-
Gesamtvermögen	12.350.623.426	5.779.445	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	144.200.188	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	144.200.188	-
Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	23.094.890.512	-	-
- Derivate	-	214.927	-
Gesamtvermögen	23.094.890.512	214.927	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	163.724.407	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	163.724.407	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 JPY	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 JPY
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	2.349.686.758	(203.376.069)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(2.086.811.615)	(1.635.211.319)
Nettowährungsverluste	(17.299.992)	(524.700.521)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(540.966.443)	3.330.867.971
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	24.323.572	(633.495.100)
	(271.067.720)	334.084.962

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 15.134.330 JPY für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 21.665.067 JPY).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 JPY	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 JPY
Managementgebühren	29.763.901	40.587.939
	29.763.901	40.587.939

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
The Northern Trust Company*	14.060	26.660
	14.060	26.660

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	62.308.380	308.838.361
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	609.960.477	-
	672.268.857	308.838.361

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY
Managementgebühren	571.824	1.168.816
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.759.882	309.852.009
	63.331.706	311.020.825

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	864.642	963.791
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	306.385	214.500
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(628.792)	(313.649)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	542.235	864.642

Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	5.105.595.177	3.249.416.266
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(9.650.543.747)	(4.801.952.759)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgege- benen Anteile	(4.544.948.570)	(1.552.536.493)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.348.037	3.478.037
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	717.000	1.015.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.992.599)	(2.145.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile	1.072.438	2.348.037

Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	10.635.555	15.900.588
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(29.813.807)	(31.088.583)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgege- benen Anteile	(19.178.252)	(15.187.995)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.999.114	2.091.114
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	90.000	130.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.698.473)	(222.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile	390.641	1.999.114
Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	1.179.954	2.095.137
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(28.548.652)	(3.572.779)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgegebenen Anteile	(27.368.698)	(1.477.642)

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 JPY	Zum 30. November 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	9.797.651.095	14.598.350.364	15.502.787.966
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18.069,0127	16.883,6933	16.085,2176
	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	18.083.859	37.345.387	53.202.099
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	16,8624	15,9049	15,2966

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	7.363.544	34.897.068	34.071.001
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	18,8499	17,4563	16,2932

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Equities: 96,33 % (2019: 100,73%)			
Österreich: 0,28 % (2019: 0,09 %)			
Banken: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
2.160 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	6.493.141	0,05	
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,03 %)			
Immobilien: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
7.960 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	28.843.205	0,23	
Österreich - insgesamt	35.336.346	0,28	
Belgien: 0,59 % (2019: 8,68 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 2,38 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,43 % (2019: 0,00 %)			
17.207 Bekaert SA Com NPV	55.159.788	0,43	
Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 2,05 %)			
Sonstige Fertigung: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
46.112 AGFA-Gevaert NV Com NPV	19.929.720	0,16	
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,35 %)			
Belgien - insgesamt	75.089.508	0,59	
Dänemark: 14,32 % (2019: 3,29 %)			
Landwirtschaft: 0,65 % (2019: 0,00 %)			
8.145 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	82.850.497	0,65	
Banken: 10,21 % (2019: 1,79 %)			
126.462 Jyske Bank A/S Com DKK10.00	497.168.205	3,88	
29.838 Ringkjøbing Landbobank A/S Com DKK1.00	270.509.342	2,11	
104.933 Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	107.968.173	0,84	
199.821 Sydbank A/S Com DKK10.00	433.302.004	3,38	
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
13 Genmab A/S Com DKK1.00	521.534	0,00	
Elektrizität: 0,43 % (2019: 0,00 %)			
2.968 Orsted A/S Com DKK10.00	55.904.337	0,43	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,50 %)			
Pharmazeutika: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
1.945 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	13.679.615	0,11	
Transportdienstleistungen: 2,92 % (2019: 0,00 %)			
202.175 D/S Norden A/S Com DKK1.00	374.034.663	2,92	
14 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	230.995	0,00	
Dänemark - insgesamt	1.836.169.365	14,32	
Finnland: 6,00 % (2019: 0,42 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,08 %)			
Forstprodukte und Papier: 3,28 % (2019: 0,00 %)			
23.876 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	42.200.318	0,33	
161.119 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	283.065.410	2,21	
27.750 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	95.602.834	0,74	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,44 % (2019: 0,00 %)			
60.857 Metso Outotec Oyj Com NPV	56.931.916	0,44	
Maschinen - diversifiziert: 0,73 % (2019: 0,05 %)			
10.609 Kone Oyj Class B Com NPV	93.054.521	0,73	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,50 % (2019: 0,08 %)			
9.105 Neste Oyj Com NPV	63.803.674	0,50	
Verpackungen und Behälter: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
961 Huhtamaki Oyj Com NPV	5.046.494	0,04	
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Telekommunikation: 1,01 % (2019: 0,07 %)			
21.759 Elisa Oyj Com NPV	122.133.722	0,95	
18.865 Nokia Oyj Com NPV	7.877.016	0,06	
Finnland - insgesamt	769.715.905	6,00	
Deutschland: 23,34 % (2019: 30,96 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,65 % (2019: 0,96 %)			
2.513 Adidas AG Class A Com NPV	83.786.790	0,65	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Autohersteller: 2,01 % (2019: 1,39 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
18.438	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	167.980.425	1,31		Versicherungen: 3,22 % (2019: 2,53 %)		
5.073	Volkswagen AG Pref NPV	89.436.346	0,70	6.913	Allianz SE Com NPV	170.439.182	1,33
	Autoteile und Ausrüstung: 0,60 % (2019: 0,06 %)			6.521	Hannover Rueck SE Com NPV	114.118.483	0,89
5.381	Continental AG Class A Com NPV	76.650.181	0,60	4.410	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	128.497.742	1,00
	Banken: 0,10 % (2019: 0,04 %)				Internet: 0,46 % (2019: 0,00 %)		
4.891	Aareal Bank AG Class A Com NPV	12.506.492	0,10	4.678	Delivery Hero SE Com NPV	59.079.861	0,46
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,43 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,11 %)		
	Chemikalien: 0,74 % (2019: 1,72 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,41 % (2019: 0,00 %)		
12.410	BASF SE Com NPV	94.935.548	0,74	32	Jungheinrich AG Pref NPV	146.088	0,00
	Computer: 0,01 % (2019: 0,00 %)			6.493	Kion Group AG NPV	52.189.753	0,41
86	Bechtle AG Class A Com NPV	1.959.842	0,01		Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,34 % (2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,47 % (2019: 0,82 %)			37.450	Norma Group SE Com NPV	172.463.626	1,34
5.146	Beiersdorf AG Class A Com NPV	60.169.843	0,47		Sonstige Fertigung: 0,05 % (2019: 1,72 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,11 %)			483	Siemens AG Com NPV	6.747.597	0,05
34	Hypoport SE Com NPV	1.870.258	0,01		Pharmazeutika: 4,25 % (2019: 1,60 %)		
	Elektrizität: 0,80 % (2019: 0,67 %)			30.977	Bayer AG Com NPV	186.509.413	1,45
74.895	E.ON SE Com NPV	84.787.419	0,66	38.951	Dermapharm Holding SE Com NPV	271.881.913	2,12
5.197	Uniper SE Com NPV	18.410.054	0,14	5.186	Merck KGaA Com NPV	86.583.470	0,68
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,44 % (2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,14 % (2019: 4,84 %)		
11.647	Vossloh AG Class A Com NPV	55.859.162	0,44	8.027	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	17.511.650	0,14
	Elektronik: 0,16 % (2019: 1,51 %)				Einzelhandel: 0,20 % (2019: 0,03 %)		
418	Sartorius AG Pref NPV	19.916.987	0,16	1.757	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	19.548.823	0,15
	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 1,55 %)			534	Zalando SE Com NPV	5.648.345	0,05
	Ingenieurwesen & Bau: 0,50 % (2019: 4,10 %)				Halbleiter: 0,51 % (2019: 0,11 %)		
6.325	Hochtief AG Class A Com NPV	63.825.346	0,50	17.776	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	65.453.770	0,51
	Unterhaltung: 0,00 % (2019: 0,15 %)				Software: 2,33 % (2019: 1,69 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,66 % (2019: 2,48 %)			5.584	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	58.019.557	0,45
51.227	Suedzucker AG Class A Com NPV	84.983.490	0,66	8.466	Nemetschek SE Com NPV	70.012.546	0,55
	Gesundheitsprodukte: 0,61 % (2019: 0,10 %)			13.458	SAP SE Com NPV	171.190.488	1,33
16.255	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	78.161.959	0,61		Telekommunikation: 1,24 % (2019: 0,09 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,68 % (2019: 1,09 %)			84.084	Deutsche Telekom AG Com NPV	158.527.854	1,24
18.573	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	86.875.523	0,68		Transportdienstleistungen: 0,75 % (2019: 0,90 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,08 %)			19.021	Deutsche Post AG Com NPV	96.088.733	0,75
					Deutschland - insgesamt	2.992.774.559	23,34

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Japan: 0,00 % (2019: 3,16 %)			
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 3,16 %)			
Japan - insgesamt		-	-
Liechtenstein: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
1.881 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00		11.937.904	0,09
Liechtenstein - insgesamt		11.937.904	0,09
Luxemburg: 0,13 % (2019: 0,04 %)			
Medien: 0,13 % (2019: 0,04 %)			
3.515 RTL Group SA Com NPV		16.897.450	0,13
Luxemburg - insgesamt		16.897.450	0,13
Niederlande: 7,69 % (2019: 9,71 %)			
Landwirtschaft: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
25.650 ForFarmers NV Com NPV		17.244.879	0,14
Banken: 0,00 % (2019: 0,90 %)			
Getränke: 0,37 % (2019: 0,10 %)			
4.868 Heineken Holding NV Com EUR1.60		47.027.978	0,37
56 Heineken NV Com EUR1.60		618.320	0,00
Biotechnologie: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
566 Argenx SE Com NPV		16.887.366	0,13
Chemikalien: 0,12 % (2019: 1,02 %)			
8.071 OCI NV Com EURO.02		14.688.137	0,12
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,01 % (2019: 0,12 %)			
32.964 Intertrust NV Com EURO.60		59.455.543	0,47
498.364 Ordina NV Com EURO.10		181.204.601	1,41
2.635 Randstad NV Com EURO.10		17.091.019	0,13
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,94 %)			
Lebensmittelprodukte: 2,79 % (2019: 0,90 %)			
7.011 Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04		77.866.254	0,61
31.063 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		92.951.786	0,72
82.983 Sligro Food Group NV Com EURO.06		187.349.158	1,46
Versicherungen: 0,75 % (2019: 0,81 %)			
245.793 Aegon NV Com EURO.12		96.145.655	0,75
Pipelines: 0,26 % (2019: 0,11 %)			
6.034 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50		33.138.893	0,26
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 3,45 %)			
6 Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02		98.939	0,00
Halbleiter: 0,50 % (2019: 0,85 %)			
1.420 ASML Holding NV Com EURO.09		64.445.815	0,50
Software: 0,62 % (2019: 0,00 %)			
93.224 TomTom NV Com EURO.20		79.594.890	0,62
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Niederlande - insgesamt		985.809.233	7,69
Norwegen: 7,79 % (2019: 2,17 %)			
Banken: 3,37 % (2019: 0,87 %)			
151.739 SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00		130.774.018	1,02
288.085 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00		301.533.504	2,35
Chemikalien: 1,88 % (2019: 0,00 %)			
156.402 Borregaard ASA Com NOK1.00		240.859.186	1,88
Elektronik: 0,56 % (2019: 0,00 %)			
3.094.412 IDEX Biometrics ASA Com NOK0.15		71.772.410	0,56
Medien: 0,00 % (2019: 1,30 %)			
Halbleiter: 1,98 % (2019: 0,00 %)			
169.346 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01		254.412.699	1,98
Norwegen - insgesamt		999.351.817	7,79
Portugal: 0,37 % (2019: 0,10 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,37 % (2019: 0,00 %)			
41.514 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		46.831.615	0,37
Portugal - insgesamt		46.831.615	0,37
Spanien: 1,45 % (2019: 0,82 %)			
Banken: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
30.648 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49		15.023.762	0,12
36.698 CaixaBank SA Com EUR1.00		9.827.849	0,07
Computer: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
34.789 Indra Sistemas SA Com EURO.20		29.073.730	0,23

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,11 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 1,26 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,05 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,40 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,37 % (2019: 0,05 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6.347	Viscofan SA Com EURO.70	47.105.300	0,37	103	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	241.633	0,00
Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,20 %)				Gesundheitsprodukte: 0,01 % (2019: 0,17 %)			
Versicherungen: 0,14 % (2019: 0,00 %)				799	RaySearch Laboratories AB Class A Com SEK0.50	736.708	0,01
92.829	Mapfre SA Com EURO.10	18.607.307	0,14	Gesundheitsdienste: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,04 %)				83.473	Attendo AB Class A Com NPV	45.609.062	0,36
Medien: 0,40 % (2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
108.755	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	51.358.679	0,40	2.147	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	6.850.095	0,05
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,07 %)				Eigenheimbau: 0,95 % (2019: 0,00 %)			
Software: 0,00 % (2019: 0,16 %)				134.365	Bonava AB Class B Com SEK4.00	121.349.503	0,95
Transportdienstleistungen: 0,12 % (2019: 0,14 %)				Wohnungseinrichtungen: 2,91 % (2019: 1,07 %)			
3.448	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	15.181.894	0,12	517.321	Nobia AB Class A Com SEK0.33	373.515.473	2,91
Spanien - insgesamt				Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,16 %)			
				186.178.521			
Schweden: 18,56 % (2019: 17,89 %)				36	Investor AB Class B Com SEK6.25	260.629	0,00
Autohersteller: 0,07 % (2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 2,14 % (2019: 0,00 %)			
3.666	Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.709.800	0,07	951.898	SSAB AB Class B Com SEK8.80	274.218.714	2,14
Autoteile und Ausrüstung: 1,08 % (2019: 0,00 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
125.363	Mekonomen AB Class A Com SEK2.50	139.135.371	1,08	94	Dometic Group AB Class A Com NPV	123.874	0,00
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 1,60 %)				Bergbau: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 1,39 % (2019: 0,00 %)				6.250	Boliden AB Class A Com SEK2.11	22.524.973	0,18
139.316	Inwido AB Class A Com SEK4.00	178.239.218	1,39	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,62 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 3,49 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
352.504	Bravida Holding AB Class A Com SEK0.02	447.550.000	3,49	47	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	91.429	0,00
Computer: 0,61 % (2019: 0,00 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 1,71 %)			
23.656	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	78.187.510	0,61	Immobilien: 0,94 % (2019: 4,54 %)			
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,86 %)				45	Castellum AB Class A Com SEK0.50	116.407	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 1,33 % (2019: 0,00 %)				95.645	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	120.850.600	0,94
94.206	NCC AB Class B Com SEK8.00	169.816.459	1,33	Software: 0,00 % (2019: 0,63 %)			
42	Skanska AB Class B Com NPV	104.395	0,00	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Unterhaltung: 1,10 % (2019: 3,87 %)				82	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	104.860	0,00
156.443	Betsson AB Class A Com SEK0.67	141.384.281	1,10				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert	Netto- vermögens
			JPY	gens
Spielwaren/Spiele/Hobby: 1,95 % (2019: 0,00 %)				
57.933	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	250.124.402	1,95	
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
35	Nobina AB Class A Com SEK0.36	24.737	0,00	
Schweden - insgesamt			2.379.870.133	18,56
Schweiz: 13,51 % (2019: 7,60 %)				
Banken: 1,76 % (2019: 3,21 %)				
173	Basellandschaftliche Kantonalbank Com CHF100.00	18.491.909	0,14	
3.087	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	139.383.182	1,09	
6.905	Valiant Holding AG Com CHF0.50	67.524.142	0,53	
Baustoffe: 0,82 % (2019: 0,00 %)				
291	Forbo Holding AG Com CHF0.10	49.741.006	0,39	
319	Geberit AG Com CHF0.10	20.098.595	0,15	
1.341	Sika AG Com CHF0.01	35.819.334	0,28	
Chemikalien: 0,59 % (2019: 1,16 %)				
111	Givaudan SA Com CHF10.00	47.356.722	0,37	
106	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	27.715.288	0,22	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
125	SGS SA Com CHF1.00	37.276.038	0,29	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,63 % (2019: 0,53 %)				
717	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	80.521.453	0,63	
Elektrizität: 1,70 % (2019: 1,43 %)				
20.118	BKW AG Class A Com CHF2.50	217.357.845	1,70	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
15	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	111.958	0,00	
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,55 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,75 % (2019: 0,00 %)				
8.232	Nestle SA Com CHF0.10	95.937.372	0,75	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
272	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	7.537.931	0,06	
Gesundheitsprodukte: 0,38 % (2019: 0,00 %)				
84	Sonova Holding AG Com CHF0.05	2.177.923	0,02	
384	Straumann Holding AG Com CHF0.10	46.087.868	0,36	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet		Zeitwert	Netto- vermögens
			JPY	gens
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,29 % (2019: 0,00 %)				
240	Metall Zug AG Class B Com CHF25	37.457.451	0,29	
Versicherungen: 0,53 % (2019: 0,00 %)				
5.109	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	48.854.696	0,38	
354	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	18.878.693	0,15	
Maschinen - diversifiziert: 2,14 % (2019: 0,20 %)				
1.094	Bucher Industries AG Com CHF0.20	48.161.036	0,38	
219	Inficon Holding AG Com CHF5.00	19.398.053	0,15	
4.485	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	4.416.887	0,03	
35.465	Zehnder Group AG Com CHF0.05	202.613.939	1,58	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
4.563	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	54.292.329	0,42	
Sonstige Fertigung: 0,25 % (2019: 0,00 %)				
3.074	Sulzer AG Com CHF0.01	31.972.698	0,25	
Verpackungen und Behälter: 0,58 % (2019: 0,00 %)				
10.955	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	74.574.018	0,58	
Pharmazeutika: 0,77 % (2019: 0,00 %)				
2.712	Novartis AG Com CHF0.50	25.699.155	0,20	
2.130	Roche Holding AG Com NPV	73.368.770	0,57	
Immobilien: 0,87 % (2019: 0,52 %)				
1.662	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	111.414.491	0,87	
Einzelhandel: 0,30 % (2019: 0,00 %)				
1.305	Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	33.700.312	0,26	
1.020	Swatch Group AG Com CHF0.45	5.120.060	0,04	
Telekommunikation: 0,38 % (2019: 0,00 %)				
883	Swisscom AG Com CHF1.00	48.819.095	0,38	
Schweiz - insgesamt			1.731.880.249	13,51
Vereinigte Staaten: 2,21 % (2019: 15,80 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,73 %)				
Autohersteller: 0,12 % (2019: 0,00 %)				
15.998	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	15.147.178	0,12	
Getränke: 0,00 % (2019: 0,72 %)				
Biotechnologie: 0,12 % (2019: 0,90 %)				
609	Biogen Inc Com USD0.0005	15.251.630	0,12	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,12 % (2019: 0,76 %)			
686 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001		15.316.571	0,12
Computer: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
1.143 Apple Inc Com USD0.00001		14.189.132	0,11
Kosmetik/Körperpflege: 0,11 % (2019: 0,59 %)			
937 Procter & Gamble Co Com NPV		13.568.387	0,11
Versicherungen: 0,21 % (2019: 1,27 %)			
566 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		13.510.188	0,10
1.144 Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00		13.675.474	0,11
Internet: 0,52 % (2019: 5,44 %)			
5 Alphabet Inc Class A Com USD0.001		914.700	0,01
70 Alphabet Inc Class C Com USD0.001		12.852.082	0,10
41 Amazon.com Inc Com USD0.01		13.544.242	0,11
864 Facebook Inc Class A Com USD0.000006		24.953.224	0,19
273 Netflix Inc Com USD0.001		13.968.794	0,11
Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (2019: 0,00 %)			
3.306 Exxon Mobil Corp Com NPV		13.144.675	0,10
Pharmazeutika: 0,21 % (2019: 0,74 %)			
1.307 AbbVie Inc Com USD0.01		14.252.939	0,11
2.036 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		13.247.763	0,10
Einzelhandel: 0,10 % (2019: 0,71 %)			
107 AutoZone Inc Com USD0.01		12.693.245	0,10
Halbleiter: 0,19 % (2019: 0,65 %)			
3.614 Micron Technology Inc Com USD0.10		24.152.307	0,19
Software: 0,30 % (2019: 1,89 %)			
503 Adobe Inc Com USD0.0001		25.095.907	0,20
519 salesforce.com Inc Com USD0.001		13.302.383	0,10
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 1,40 %)			
Vereinigte Staaten - insgesamt		282.780.821	2,21
Aktien - insgesamt		12.350.623.426	96,33

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF					
Outperformance Swaps***: -0,98 % (2019: -0,41 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens	
J.P. Morgan Securities plc	JPY	30.11.2021	(24.479.478)	(0,19)	
Morgan Stanley Capital Services LLC	JPY	10.12.2021	(78.109.803)	(0,61)	
Société Générale	JPY	26.02.2021	(23.354.408)	(0,18)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(125.943.689)	(0,98)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(125.943.689)	(0,98)	

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - EUR Hedged					
Outperformance Swaps***: -0,07 % (2019: -0,09 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens	
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2021	(4.752.330)	(0,03)	
Société Générale	EUR	26.02.2021	(4.782.660)	(0,04)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(9.534.990)	(0,07)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(9.534.990)	(0,07)	

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - USD Hedged					
Outperformance Swaps****: -0,03 % (2019: -0,22 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens	
Société Générale	USD	26.02.2021	5.779.445	0,04	
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			5.779.445	0,04	
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(8.721.509)	(0,07)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(8.721.509)	(0,07)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.942.064)	(0,03)	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert JPY	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	12.212.202.683	95,25
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	14.060	0,00
Sonstiges Nettovermögen	608.937.151	4,75
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.821.153.894	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR Index ab.

*** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR EUR
Hedged Index ab.

**** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR USD
Hedged Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
3.083.070.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
9.931.806.798.

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,80
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	5,16
	100,00

Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	109.072.278	47.091.182
Gesamtanlageertrag		109.072.278	47.091.182
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.221.974)	(1.285.809)
Nettoertrag		106.850.304	45.805.373
Gewinn für das Geschäftsjahr		106.850.304	45.805.373
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		106.850.304	45.805.373

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	665.391.904	467.937.413
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	65	69
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	174.475.146	1.591.812
Umlaufvermögen insgesamt		839.867.115	469.529.294
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(174.517.372)	(107.717)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(174.517.372)	(107.717)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		665.349.743	469.421.577

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		469.421.577	351.616.423
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		106.850.304	45.805.373
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		431.715.512	224.566.318
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(342.637.650)	(152.566.537)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		89.077.862	71.999.781
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	665.349.743	469.421.577

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		12.772.335.077	8.671.955.541
Kauf von Anlagen		(12.853.364.842)	(8.742.716.969)
Gezahlte Managementgebühren		(2.224.793)	(1.299.257)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(83.254.558)	(72.060.685)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		425.892.204	224.617.250
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(342.637.650)	(152.566.537)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		83.254.554	72.050.713
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4)	(9.972)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		69	64
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	9.977
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	65	69

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtertragsentwicklung des Referenzindex (d. h. des NASDAQ Biotechnology Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex dient der Abbildung der Performance von Biotechnologie- und Pharmaunternehmen, die im NASDAQ Stock Market® notiert sind.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (NASDAQ Biotechnology Index) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2020	Referenz-index-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			USD
139.805,560325	4.759,41	4.711,82	(6.653.919,82)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
			USD
120.345,819699	3.900,98	3.861,97	(4.694.666,36)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	174.475.133	-	174.475.133
Antizipative Passiva	-	42.239	42.239
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	665.349.743	-	665.349.743
Gesamtverbindlichkeiten	839.824.876	42.239	839.867.115

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.658	-	62.658
Antizipative Passiva	-	45.059	45.059
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	469.421.577	-	469.421.577
Gesamtverbindlichkeiten	469.484.235	45.059	469.529.294

Zum 30. November 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	651.097.145	-	-
- Derivate	-	14.294.759	-
Gesamtvermögen	651.097.145	14.294.759	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	465.941.972	-	-
- Derivate	-	1.995.441	-
Gesamtvermögen	465.941.972	1.995.441	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	141.211.557	44.846.953
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(45.263.490)	(11.752.768)
Nettowährungsgewinne	-	9.977
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	824.894	15.786.083
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	12.299.317	(1.799.063)
	109.072.278	47.091.182

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	2.221.974	1.285.809
	2.221.974	1.285.809

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	65	69
	65	69

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	167.122.762	62.736
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	7.352.384	1.529.076
	174.475.146	1.591.812

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	42.239	45.059
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	174.475.133	62.658
	174.517.372	107.717

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	12.279.887	10.087.453
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	10.223.846	6.643.235
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(8.180.500)	(4.450.801)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	14.323.233	12.279.887

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	665.349.743	469.421.577	351.616.423
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	46,4525	38,2269	34,8568

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet		
Aktien: 97,86 % (2019: 99,26 %)			
Österreich: 0,00 % (2019: 0,97 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,97 %)			
Österreich - insgesamt		-	-
Belgien: 0,44 % (2019: 1,91 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 1,62 %)			
Chemikalien: 0,44 % (2019: 0,00 %)			
64.784	Umicore SA Com NPV	2.911.473	0,44
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,29 %)			
Belgien - insgesamt		2.911.473	0,44
Kanada: 1,28 % (2019: 1,04 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,45 %)			
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,49 %)			
Umweltkontrolle: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
27.056	Waste Connections Inc Com NPV	2.813.283	0,42
Bergbau: 0,86 % (2019: 0,00 %)			
70.216	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	2.877.452	0,43
72.394	Wheaton Precious Metals Corp Com NPV	2.833.501	0,43
Kanada - insgesamt		8.524.236	1,28
Cayman-Inseln: 3,38 % (2019: 0,00 %)			
Biotechnologie: 1,74 % (2019: 0,00 %)			
104.262	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	11.550.144	1,74
Internet: 1,64 % (2019: 0,00 %)			
78.570	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	10.906.302	1,64
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
7	Sapiens International Corp NV Com EURO.01	209	0,00
Cayman-Inseln - insgesamt		22.456.655	3,38
Dänemark: 1,19 % (2019: 2,56 %)			
Banken: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
117.563	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.943.167	0,29

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet		
Getränke: 0,00 % (2019: 0,83 %)			
Baustoffe: 0,55 % (2019: 0,00 %)			
9.921	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	3.635.175	0,55
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,51 %)			
Software: 0,00 % (2019: 0,49 %)			
Transportdienstleistungen: 0,35 % (2019: 0,73 %)			
14.848	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.349.432	0,35
Dänemark - insgesamt		7.927.774	1,19
Finnland: 0,62 % (2019: 4,85 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,33 %)			
Elektrizität: 0,15 % (2019: 0,64 %)			
44.497	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.022.230	0,15
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,32 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,15 % (2019: 0,96 %)			
59.386	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	1.006.602	0,15
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,56 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,17 % (2019: 0,27 %)			
122.851	Metso Outotec Oyj Com NPV	1.102.158	0,17
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,77 %)			
Telekommunikation: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
251.798	Nokia Oyj Com NPV	1.008.270	0,15
Finnland - insgesamt		4.139.260	0,62
Deutschland: 8,12 % (2019: 9,72 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,45 % (2019: 0,00 %)			
12.660	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	2.997.733	0,45
Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 2,76 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
3.181	Adidas AG Class A Com NPV	1.017.107	0,15
Autohersteller: 1,13 % (2019: 0,68 %)			
44.301	Volkswagen AG Pref NPV	7.490.010	1,13
Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2019: 0,27 %)			
429	Continental AG Class A Com NPV	58.604	0,01
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,80 %)			
Computer: 0,29 % (2019: 0,00 %)			
8.985	Bechtle AG Class A Com NPV	1.963.633	0,29

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,76 %)			
Alternative Energien: 0,38 % (2019: 0,00 %)			
81.340	Verbio AG Com NPV	2.529.772	0,38
Gesundheitsprodukte: 0,18 % (2019: 0,12 %)			
25.351	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.169.024	0,18
Gesundheitsdienste: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
53.508	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.400.235	0,36
Versicherungen: 0,50 % (2019: 1,27 %)			
19.809	Hannover Rueck SE Com NPV	3.324.482	0,50
Internet: 0,67 % (2019: 0,00 %)			
36.725	Delivery Hero SE Com NPV	4.447.958	0,67
Sonstige Fertigung: 0,77 % (2019: 0,14 %)			
38.301	Siemens AG Com NPV	5.131.354	0,77
Verpackungen und Behälter: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
9.043	Gerresheimer AG Class A Com NPV	1.056.844	0,16
Pharmazeutika: 2,06 % (2019: 0,00 %)			
156.324	Bayer AG Com NPV	9.026.238	1,36
29.067	Merck KGaA Com NPV	4.653.957	0,70
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Software: 0,71 % (2019: 0,30 %)			
38.616	SAP SE Com NPV	4.710.707	0,71
Telekommunikation: 0,15 % (2019: 2,60 %)			
56.567	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.022.763	0,15
Transportdienstleistungen: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
21.157	Deutsche Post AG Com NPV	1.024.974	0,15
Deutschland - insgesamt		54.025.395	8,12
Guernsey: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,62 %)			
Guernsey - insgesamt		-	-
Indien: 0,43 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,43 % (2019: 0,00 %)			
41.641	HDFC Bank Ltd ADR NPV	2.873.229	0,43
Indien - insgesamt		2.873.229	0,43
Irland: 0,68 % (2019: 2,27 %)			
Baustoffe: 0,68 % (2019: 0,00 %)			
98.047	Johnson Controls International plc Com USD0.01	4.514.084	0,68
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,27 %)			
Irland - insgesamt		4.514.084	0,68
Israel: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Israel - insgesamt		-	-
Luxemburg: 0,41 % (2019: 0,63 %)			
Eisen und Stahl: 0,41 % (2019: 0,00 %)			
149.202	ArcelorMittal Com NPV	2.739.598	0,41
Medien: 0,00 % (2019: 0,46 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,17 %)			
Luxemburg - insgesamt		2.739.598	0,41
Niederlande: 0,43 % (2019: 7,49 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,45 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,92 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,41 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,88 %)			
Internet: 0,00 % (2019: 2,36 %)			
Medien: 0,00 % (2019: 0,42 %)			
Pharmazeutika: 0,43 % (2019: 0,71 %)			
59.769	UniQure NV Com EUR0.05	2.873.693	0,43
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,87 %)			
Niederlande - insgesamt		2.873.693	0,43
Norwegen: 0,00 % (2019: 1,89 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,41 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,32 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,67 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,22 %)			
Norwegen - insgesamt		-	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Portugal: 0,25 % (2019: 1,22 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,95 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,27 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
151.325 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		1.637.099	0,25
Portugal - insgesamt		1.637.099	0,25
Schweden: 1,30 % (2019: 6,18 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,69 %)			
Autohersteller: 0,15 % (2019: 0,22 %)			
43.835 Volvo AB Class B Com SEK1.20		998.749	0,15
Banken: 0,69 % (2019: 0,00 %)			
251.505 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		4.566.052	0,69
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 2,65 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
42.531 Skanska AB Class B Com NPV		1.013.810	0,15
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
44.712 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		1.005.919	0,15
Gesundheitsprodukte: 0,16 % (2019: 0,22 %)			
48.170 Getinge AB Class B Com SEK0.50		1.031.882	0,16
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,78 %)			
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,30 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,69 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,45 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,18 %)			
Schweden - insgesamt		8.616.412	1,30
Schweiz: 2,95 % (2019: 12,61 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,69 %)			
Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,59 %)			
4 Geberit AG Com CHF0.10		2.417	0,00
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,20 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,19 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,23 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,97 %)			
Lebensmittelprodukte: 1,37 % (2019: 1,19 %)			
81.743 Nestle SA Com CHF0.10		9.135.929	1,37
Versicherungen: 0,15 % (2019: 2,85 %)			
5.888 Baloise Holding AG Com CHF0.10		1.019.165	0,15
Maschinen - diversifiziert: 0,63 % (2019: 0,00 %)			
441.908 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		4.173.548	0,63
Pharmazeutika: 0,63 % (2019: 4,48 %)			
12.681 Roche Holding AG Com NPV		4.188.946	0,63
Einzelhandel: 0,17 % (2019: 0,22 %)			
5.675 Valora Holding AG Com CHF1.00		1.115.818	0,17
Schweiz - insgesamt		19.635.823	2,95
Vereinigtes Königreich: 0,41 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 0,41 % (2019: 0,00 %)			
60.603 BHP Group PLC ADR NPV		2.755.012	0,41
Vereinigtes Königreich - insgesamt		2.755.012	0,41
Vereinigte Staaten: 75,97 % (2019: 45,29 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,53 % (2019: 0,99 %)			
49.167 Raytheon Technologies Corp Com USD1.00		3.526.257	0,53
Bekleidungseinzelhändler: 1,81 % (2019: 0,69 %)			
1 Crocs Inc Com USD0.001		59	0,00
35.417 Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		9.016.814	1,36
37.749 PVH Corp Com USD1.00		3.000.668	0,45
Autoteile und Ausrüstung: 1,96 % (2019: 0,00 %)			
248.334 Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01		10.194.111	1,53
48.343 Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		1.639.794	0,25
237.498 Titan International Inc Com NPV		1.192.240	0,18
Banken: 0,48 % (2019: 0,00 %)			
67.634 Bancorp Inc Com USD1.00		798.081	0,12
7 Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00		237	0,00
74.819 Independent Bank Corp Com USD1.00		1.272.671	0,19
94.144 Lakeland Bancorp Inc Com NPV		1.131.611	0,17
Getränke: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
21.418 Farmer Brothers Co Class C Com USD1.00		95.310	0,01
Biotechnologie: 12,98 % (2019: 18,36 %)			
94.488 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		11.537.930	1,73
128 Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001		3.486	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
13.466 Biogen Inc Com USD0.0005		3.234.129		0,49
3 Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001		236		0,00
33.912 Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		7.953.042		1,20
14.559 CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		109.484		0,02
236.221 Incyte Corporation Com USD0.001		19.970.123		3,00
70.794 Inoviva Inc Com USD0.01		740.151		0,11
11.680 MEI Pharma Inc Com USD0.00000002		33.638		0,00
553.392 Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001		8.749.128		1,31
5 PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		313		0,00
35.545 Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		18.342.286		2,76
68.872 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		15.685.598		2,36
Baustoffe: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
21.408 Apogee Enterprises Inc Com USD0.33		561.746		0,09
48.954 Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01		427.858		0,06
Chemikalien: 0,08 % (2019: 0,00 %)				
1.523 Ferro Corp Com USD1.00		21.794		0,00
18.969 Koppers Holdings Inc Com USD0.01		513.491		0,08
Kohle: 0,26 % (2019: 0,00 %)				
386.187 SunCoke Energy Inc Com USD0.01		1.737.842		0,26
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,95 % (2019: 1,63 %)				
86.343 ABM Industries Inc Com USD0.01		3.324.205		0,50
6 Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01		211		0,00
7 CBIZ Inc Com USD0.01		170		0,00
2.904 CoStar Group Inc Com USD0.01		2.644.295		0,40
68.121 Ennis Inc Com USD2.50		1.115.141		0,17
2 Gartner Inc Com USD0.0005		304		0,00
6 Global Payments Com NPV		1.171		0,00
28.052 I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001		782.651		0,12
19 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001		270		0,00
107.483 Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		3.477.075		0,52
14.163 Morningstar Inc Com NPV		2.834.016		0,43
25.348 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001		5.427.514		0,81
86 ServiceSource International Inc Com USD0.0001		132		0,00

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
2 Square Inc Class A Com USD0.000001		422		0,00
4 TriNet Group Inc Com USD0.000025		300		0,00
Computer: 0,18 % (2019: 0,00 %)				
7.436 A10 Networks Inc Com USD0.00001		59.339		0,01
2 Apple Inc Com USD0.00001		238		0,00
1 CACI International Inc Class A Com USD0.10		237		0,00
3 OneSpan Inc Com USD0.001		60		0,00
31.093 Tenable Holdings Com USD0.01		1.119.659		0,17
2 Varonis Systems Inc Com USD0.001		241		0,00
Vertrieb/Großhandel: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
78.491 LKQ Corp Com USD0.01		2.764.453		0,42
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,71 % (2019: 0,52 %)				
218.007 Ally Financial Inc Com USD0.10		6.463.907		0,97
19.558 Enova International Inc Com USD0.00001		408.958		0,06
27.077 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		1.072.520		0,16
429.909 LendingClub Corp Com USD0.01		3.430.674		0,52
Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,32 %)				
Elektronik: 1,13 % (2019: 0,00 %)				
10.181 Brady Corp Class A Com USD0.01		449.796		0,07
28.432 ESCO Technologies Inc Com USD0.01		2.811.925		0,42
17 Kimball Electronics Inc Com NPV		262		0,00
75.330 National Instruments Corp Com USD0.01		2.819.602		0,42
16.593 NVE Corp Com USD0.01		849.396		0,13
3 Plexus Corp Com USD0.01		224		0,00
12 Stoneridge Inc Com NPV		322		0,00
3.308 Transcat Inc Com USD0.50		104.864		0,02
16.227 Vishay Precision Group Inc Com NPV		474.640		0,07
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
4 Sunrun Inc Com USD0.0001		256		0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
1.700 Aegion Corp Com USD0.01		29.155		0,00
3 EMCOR Group Inc Com USD0.01		259		0,00
4.187 MYR Group Inc Com USD0.01		214.081		0,03
44.797 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01		716.304		0,11

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Unterhaltung: 0,19 % (2019: 0,00 %)				Versicherungen: 3,08 % (2019: 0,00 %)			
5.477	Golden Entertainment Inc Com USD0.01	91.192	0,01	16	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	234	0,00
55.562	Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01	1.208.196	0,18	65.902	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	15.085.627	2,27
Umweltkontrolle: 0,24 % (2019: 1,57 %)				285.211	Radian Group Inc Com USD0.001	5.384.784	0,81
13.289	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	799.732	0,12	Internet: 15,63 % (2019: 3,91 %)			
66.328	Covanta Holding Corp Com USD0.10	822.467	0,12	9.732	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	17.073.821	2,57
Lebensmittelprodukte: 1,53 % (2019: 0,00 %)				4.314	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	7.595.832	1,14
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	390	0,00	13.649	Amazon.com Inc Com USD0.01	43.240.578	6,50
323.774	US Foods Holding Corp Com USD0.01	10.192.406	1,53	6.395	Booking Holdings Inc Com USD0.008	12.971.938	1,95
Forstprodukte und Papier: 0,24 % (2019: 0,00 %)				50.964	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	14.115.499	2,12
194.094	Mercer International Inc Com USD1.00	1.589.630	0,24	199.771	QuinStreet Inc Com USD0.001	3.564.914	0,53
Gesundheitsprodukte: 2,83 % (2019: 0,46 %)				27.107	VeriSign Inc Com USD0.001	5.440.917	0,82
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	274	0,00	Beherbergung: 2,51 % (2019: 0,00 %)			
324.830	Boston Scientific Corp Com USD0.01	10.768.115	1,62	131.422	Marriott International Inc/MD Class A Com USD0.01	16.673.509	2,51
24.832	Haemonetics Corp Com USD0.01	2.802.291	0,42	Medien: 1,48 % (2019: 0,00 %)			
11.934	Hanger Inc Com USD0.01	270.782	0,04	159.464	News Corp Class A Com USD0.01	2.814.540	0,42
5.941	iRadimed Corp Com USD0.0001	145.614	0,02	47.707	Walt Disney Co Com USD0.01	7.061.113	1,06
14.269	Masimo Corp Com USD0.001	3.631.318	0,55	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,42 % (2019: 0,00 %)			
40.396	Natus Medical Inc Com USD0.001	845.084	0,13	1.160	CIRCOR International Inc Com USD0.01	38.361	0,00
15.223	Sientra Inc Com USD0.01	78.703	0,01	37.801	Timken Co Class C Com NPV	2.776.106	0,42
5.248	Surmodics Inc Com USD0.05	196.485	0,03	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
3.688	Varex Imaging Corp Com USD0.01	61.516	0,01	Büroeinrichtung: 0,17 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsdienste: 2,03 % (2019: 2,20 %)				104.681	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	1.144.163	0,17
112.056	Catalent Inc Com USD0.01	10.773.064	1,62	Öl- und Gasgesellschaften: 0,53 % (2019: 0,00 %)			
7.846	Cigna Holding Co Com USD0.01	1.640.913	0,25	182.999	CVR Energy Inc Com USD0.01	2.587.606	0,39
9.683	Magellan Health Inc Com USD0.01	765.441	0,11	63	Oil States International Inc Com USD0.01	280	0,00
17.173	RadNet Inc Com USD0.0001	319.761	0,05	106.077	Penn Virginia Corp Com NPV	956.814	0,14
Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 1,30 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,26 % (2019: 0,43 %)			
5	NVR Inc Com USD0.01	19.986	0,00	51.520	Exterran Corp Com USD0.01	218.445	0,03
Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (2019: 0,00 %)				157.213	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	1.506.100	0,23
3.438	Daktronics Inc Com NPV	15.505	0,00	Verpackungen und Behälter: 3,44 % (2019: 0,64 %)			
4.904	Flexsteel Industries Inc Com USD1.00	143.491	0,02	50.333	Berry Global Group Inc Com USD0.01	2.667.649	0,40
Haushaltsartikel/-waren: 0,31 % (2019: 0,00 %)				214.257	Crown Holdings Inc Com USD5.00	20.193.722	3,04
55.170	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	2.035.221	0,31	Pharmazeutika: 5,95 % (2019: 7,67 %)			
Haushaltswaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)				1.872	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	70.762	0,01
28	Tupperware Brands Corp Com USD0.01	942	0,00				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
386.058	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	24.090.019	3,62	
5	DexCom Inc Com USD0.001	1.598	0,00	
128.014	Harrow Health Inc Com USD0.001	736.081	0,11	
218.571	Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001	5.167.019	0,78	
16.498	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	3.924.049	0,59	
26.438	Ocular Therapeutix Inc Com USD0.0001	462.665	0,07	
35.320	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	3.962.904	0,60	
70.309	Spero Therapeutics Inc Com USD0.001	1.165.020	0,17	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
7	Redfin Corp Com NPV	335	0,00	
Einzelhandel: 0,50 % (2019: 2,70 %)				
3.720	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	388.740	0,06	
66.308	Chico's FAS Inc Com USD0.01	100.125	0,02	
1.510	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	13.364	0,00	
72.776	L Brands Inc Com USD0.50	2.824.437	0,42	
7	PetIQ Inc Com USD0.001	201	0,00	
Sparkassen: 0,11 % (2019: 0,00 %)				
48.378	OceanFirst Financial Corp Com USD0.01	762.921	0,11	
Halbleiter: 1,55 % (2019: 0,01 %)				
9	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	243	0,00	
1.105	CEVA Inc Com USD0.001	43.404	0,01	
2.118	Cohu Inc Com USD1.00	60.130	0,01	
9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	274	0,00	
140.427	Micron Technology Inc Com USD0.10	8.999.967	1,35	
397.881	Pixelworks Inc Com USD0.001	1.185.685	0,18	
Software: 5,41 % (2019: 0,73 %)				
73.290	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	5.825.089	0,88	
21	Glu Mobile Inc Com USD0.0001	213	0,00	
82.264	salesforce.com Inc Com USD0.001	20.220.491	3,04	
903	SPS Commerce Inc Com USD0.001	93.072	0,01	
328.699	SVMK Inc Com USD0.00001	6.994.715	1,05	
12.528	Synopsys Inc Com USD0.01	2.850.120	0,43	
Telekommunikation: 1,47 % (2019: 0,15 %)				
22	Airgain Inc Com USD0.0001	292	0,00	
14.600	Casa Systems Inc Com USD0.001	77.526	0,01	
363.567	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	8.641.988	1,30	
8.834	Extreme Networks Inc Com USD0.001	49.647	0,01	
68.954	IDT Corp Class B Com USD0.01	821.932	0,12	
12.310	Ooma Inc Com USD0.0001	192.159	0,03	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Zeitwert	Nettovermögens
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,66 % (2019: 0,00 %)				
498.676	Funko Inc Class A Com USD0.0001	4.378.375	0,66	
Transportdienstleistungen: 0,62 % (2019: 0,00 %)				
5	CryoPort Inc Com USD0.001	243	0,00	
87.600	Daseke Inc Com NPV	591.300	0,09	
14.977	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	3.549.849	0,53	
Vereinigte Staaten - insgesamt			505.467.402	75,97
Aktien - insgesamt			651.097.145	97,86
Outperformance Swaps**: 2,15 % (2019: 0,42 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	7.331.649	1,10
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	6.963.110	1,05
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			14.294.759	2,15
Outperformance Swaps zum Zeitwert			14.294.759	2,15
Gesamtwert der Anlagen			665.391.904	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			65	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(42.226)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			665.349.743	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den NASDAQ Biotechnology Index ab.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 658.207.374.				
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				77,52
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				1,70
Sonstige Vermögenswerte				20,78
				100,00

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(13.478.932)	50.424.329
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(13.478.932)	50.424.329
Betriebliche Aufwendungen	4	(938.196)	(1.607.212)
Netto(aufwand)/-ertrag		(14.417.128)	48.817.117
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(14.417.128)	48.817.117
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(14.417.128)	48.817.117

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	72.843.199	373.231.973
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	40	47
Umlaufvermögen insgesamt		72.843.239	373.232.020
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(381.904)	(1.323.042)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(17.817)	(41.040)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(399.721)	(1.364.082)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		72.443.518	371.867.938

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		371.867.938	422.678.436
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(14.417.128)	48.817.117
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		34.330.410	10.437.680
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(319.337.702)	(110.065.295)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(285.007.292)	(99.627.615)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	72.443.518	371.867.938

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.464.864.702	11.615.898.950
Kauf von Anlagen		(5.178.942.021)	(11.514.685.342)
Gezahlte Managementgebühren		(961.419)	(1.587.069)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		284.961.262	99.626.539
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		34.330.410	10.437.680
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(319.337.702)	(110.065.295)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(285.007.292)	(99.627.615)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(46.030)	(1.076)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		47	60
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		46.023	1.063
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	40	47

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtperformance des Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios europäischer Aktien abbilden, das den fünf nachstehend näher erläuterten Anlagefaktoren entspricht. Das europäische Aktienportfolio wird aus einem Anlageuniversum von rund 2.500 Titeln aus 36 Märkten weltweit zusammengestellt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro dargestellt.

Der Fonds ist für den französischen Plan d'Epargne en Actions („PEA“) geeignet. Zur Erfüllung der Eignungskriterien nach Art. L-221-31 des französischen Code Monétaire et Financier (Währungs- und Finanzgesetz) muss der Fonds jederzeit in dem Geschäftsjahr zum 30. November 2020 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 2020	% der PEA- geeigneten Anlagen 30. November 2019
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	91,04 %	86,69 %

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR EUR) zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

			Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % EUR
Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenzindex- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
47.149,563858	1.536,84	1.521,47	(724.613,36)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
238.423,059255	1.559,87	1.544,27	(3.719.089,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	17.817	17.817
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	72.443.518	-	72.443.518
Gesamtverbindlichkeiten	72.443.518	17.817	72.461.335

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	41.040	41.040
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	371.867.938	-	371.867.938
Gesamtverbindlichkeiten	371.867.938	41.040	371.908.978

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	381.904	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.323.042	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	72.843.199	-	-
Gesamtvermögen	72.843.199	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	381.904	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	381.904	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	373.231.973	-	-
Gesamtvermögen	373.231.973	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.323.042	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.323.042	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(2.326.294)	37.282.325
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(8.748.634)	6.221.102
Nettowährungsgewinne	46.023	1.063
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(3.391.166)	6.437.600
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	941.139	482.239
	(13.478.932)	50.424.329

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	938.196	1.607.212
	938.196	1.607.212

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	40	47
	40	47

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 30. November 2020 keine Debitoren (30. November 2019: keine).

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	17.817	41.040
	17.817	41.040

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.445.826	3.201.494
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	260.550	78.831
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.220.598)	(834.499)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	485.778	2.445.826

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	72.443.518	371.867.938	422.678.436
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	149,1289	152,0419	132,0254

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.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	
Belgien: 10,25 % (2019: 10,26 %)				
Getränke: 0,00 % (2019: 7,83 %)				
Chemikalien: 5,52 % (2019: 0,00 %)				
106.420	Umicore SA Com NPV		3.998.199	5,52
Pharmazeutika: 3,79 % (2019: 2,43 %)				
141.465	Fagron Com NPV		2.747.250	3,79
Halbleiter: 0,94 % (2019: 0,00 %)				
8.499	Melexis NV Com NPV		681.195	0,94
Belgien - insgesamt			7.426.644	10,25
Dänemark: 14,98 % (2019: 13,43 %)				
Biotechnologie: 4,24 % (2019: 1,25 %)				
9.545	Genmab A/S Com DKK1.00		3.069.950	4,24
Baustoffe: 3,57 % (2019: 0,00 %)				
8.454	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		2.589.574	3,57
Elektrizität: 0,93 % (2019: 2,07 %)				
4.450	Orsted A/S Com DKK10.00		671.982	0,93
Alternative Energien: 4,38 % (2019: 0,00 %)				
18.536	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		3.176.346	4,38
Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,37 %)				
Sonstige Fertigung: 0,98 % (2019: 0,00 %)				
23.034	NKT A/S Com DKK20.00		711.133	0,98
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 3,91 %)				
Transportdienstleistungen: 0,88 % (2019: 3,83 %)				
4.794	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		634.146	0,88
Dänemark - insgesamt			10.853.131	14,98
Deutschland: 61,12 % (2019: 40,37 %)				
Bekleidungseinzelhändler: 3,99 % (2019: 2,41 %)				
10.814	Adidas AG Class A Com NPV		2.890.582	3,99
Autohersteller: 4,99 % (2019: 0,00 %)				
8.929	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		652.174	0,90
52.461	Daimler AG Com NPV		2.961.424	4,09
Autoteile und Ausrüstung: 4,02 % (2019: 0,00 %)				
25.475	Continental AG Class A Com NPV		2.909.245	4,02
Computer: 4,05 % (2019: 0,00 %)				
16.048	Bechtle AG Class A Com NPV		2.931.970	4,05
Elektrizität: 4,05 % (2019: 1,84 %)				
E.ON SE Com NPV				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,98 %)				
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 3,93 %)				
Versicherungen: 1,81 % (2019: 4,78 %)				
3.326	Allianz SE Com NPV		657.417	0,91
2.786	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		650.810	0,90
Internet: 4,20 % (2019: 3,47 %)				
30.080	Delivery Hero SE Com NPV		3.045.600	4,20
Metallverarbeitung/Metallwaren: 4,05 % (2019: 0,00 %)				
45.992	Aurubis AG Class A Com NPV		2.937.049	4,05
Sonstige Fertigung: 4,12 % (2019: 3,85 %)				
26.655	Siemens AG Com NPV		2.985.360	4,12
Verpackungen und Behälter: 0,92 % (2019: 0,00 %)				
6.833	Gerritshheimer AG Class A Com NPV		667.584	0,92
Pharmazeutika: 8,18 % (2019: 7,78 %)				
60.294	Bayer AG Com NPV		2.910.391	4,02
22.549	Merck KGaA Com NPV		3.018.184	4,16
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,69 %)				
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 2,23 %)				
Halbleiter: 4,34 % (2019: 0,00 %)				
106.440	Infineon Technologies AG Class A Com NPV		3.142.109	4,34
Software: 4,17 % (2019: 5,49 %)				
29.641	SAP SE Com NPV		3.022.789	4,17
Telekommunikation: 4,10 % (2019: 0,00 %)				
196.556	Deutsche Telekom AG Com NPV		2.970.944	4,10
Transportdienstleistungen: 4,13 % (2019: 1,92 %)				
73.825	Deutsche Post AG Com NPV		2.989.912	4,13
Deutschland - insgesamt			44.279.784	61,12
Irland: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 0,17 % (2019: 0,00 %)				
3.254	Johnson Controls International plc Com USD0.01		125.242	0,17
Irland - insgesamt			125.242	0,17

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert		
Luxemburg: 4,09 % (2019: 1,21 %)			
Eisen und Stahl: 4,09 % (2019: 1,21 %)			
192.973 ArcelorMittal Com NPV	2.962.136	4,09	
Luxemburg - insgesamt		2.962.136	4,09
Niederlande: 0,93 % (2019: 18,19 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 3,91 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 1,60 %)			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 2,97 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,93 % (2019: 3,96 %)			
27.998 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	671.672	0,93	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,71 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,19 %)			
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 2,85 %)			
Niederlande - insgesamt		671.672	0,93
Portugal: 0,00 % (2019: 3,82 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,82 %)			
Portugal - insgesamt		-	-
Vereinigte Staaten: 9,01 % (2019: 13,09 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,94 %)			
Biotechnologie: 2,14 % (2019: 0,00 %)			
6.671 Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	680.986	0,94	
4.556 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	867.438	1,20	
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,71 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,95 %)			
Computer: 0,27 % (2019: 0,00 %)			
10.578 DXC Technology Co Class C Com USD0.01	193.750	0,27	
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,81 %)			
Vertrieb/Großhandel: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
3.260 LKQ Corp Com USD0.01	95.985	0,13	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,79 %)			
Internet: 2,37 % (2019: 5,89 %)			
373 Amazon.com Inc Com USD0.01	987.861	1,36	
1.356 Netflix Inc Com USD0.001	556.252	0,77	
7.877 Tripadvisor Inc Com USD0.001	171.869	0,24	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert		
Medien: 1,19 % (2019: 0,00 %)			
6.973 Walt Disney Co Com USD0.01	862.794	1,19	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,24 % (2019: 0,00 %)			
14.206 EQT Corp Com NPV	176.714	0,24	
Einzelhandel: 1,02 % (2019: 0,00 %)			
13 Red Robin Gourmet Burgers Inc Com USD0.001	219	0,00	
13.876 TJX Cos Inc Com USD1.00	736.720	1,02	
Halbleiter: 0,28 % (2019: 0,00 %)			
1.521 Qorvo Inc Com USD0.0001	199.223	0,28	
Software: 1,37 % (2019: 0,00 %)			
2.487 Adobe Inc Com USD0.0001	994.779	1,37	
Vereinigte Staaten - insgesamt		6.524.590	9,01
Aktien - insgesamt		72.843.199	100,55
Outperformance Swaps**: -0,53 % (2019: -0,36 %)			

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(381.904)	(0,53)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(381.904)	(0,53)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(381.904)	(0,53)

Gesamtwert der Anlagen		Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	40	0,00	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(17.817)	(0,02)	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	72.443.518	100,00	

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index ab.
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 72.515.086.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	100,00
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
<u>Sonstige Vermögenswerte</u>	<u>0,00</u>
	100,00

Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* EUR
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(121.490)
Gesamtanlageaufwand		(121.490)
Betriebliche Aufwendungen	4	(816)
Nettoaufwand		(122.306)
Verlust für den Berichtszeitraum		(122.306)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(122.306)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-
Umlaufvermögen insgesamt		-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		5.256.924
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(122.306)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(5.134.618)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(5.134.618)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	-

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.484.414
Kauf von Anlagen		(347.883)
Gezahlte Managementgebühren		(1.921)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		5.134.610
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(5.134.618)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(5.134.618)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(8)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		8
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des R Risk-Based European Equity Net TR Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein nach Risiko gewichteter Referenzindex. Zu den für die Aufnahme in den Referenzindex infrage kommenden Wertpapieren gehören Stammaktien mit vergleichbaren Merkmalen von Finanzmärkten, die Werte auf Echtzeitbasis und historischer Basis bieten. Vorzugsaktien, welche die Eigenschaften von Aktienwerten aufweisen oder mit begrenzten Stimmrechten ausgestattet sind, werden allgemein als geeignete Wertpapiere definiert. Wenn jedoch Vorzugsaktien ähnliche Eigenschaften wie festverzinsliche Wertpapiere aufweisen, wie etwa eine feste Dividende und/oder, im Falle der Liquidation, einen Anspruch auf das Nettovermögen einer Gesellschaft, der sich auf den Nennwert der Vorzugsaktie beschränkt, sind sie nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Investmentfonds, ETFs, Aktienderivate, Tracking Stocks, Limited Partnerships und Investment Trusts sind nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Die Kriterien für die Klassifizierung eines europäischen Landes als für die Aufnahme in das investierbare Universum des Referenzindex geeignet umfassen makroökonomische Daten, Marktkapitalisierung, Marktliquidität, freie Konvertierbarkeit der Währung auf in- und ausländischen Märkten und das Nichtvorliegen von Beschränkungen von Kapitalflüssen.

Jede Aktie wird außerdem einem Liquiditäts-Screening unterzogen, und nur die liquidesten Aktien kommen für die Aufnahme in den Referenzindex in Frage.

Um zwecks Eignung für die Aufnahme in den Referenzindex die Unternehmensgröße zu ermitteln, wird die Freefloat-Marktkapitalisierung jedes Wertpapiers nach der Methode des Referenzindex berechnet.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 kein finanzielles Risiko vor.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(722.121)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	116.506
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	538.163
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(54.038)
	(121.490)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	816
	816

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. November 2020 wurden keine Zahlungsmittel gehalten (30. November 2019: keine).

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 30. November 2020 keine Debitoren (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 30. November 2020 keine Kreditoren (30. November 2019: keine).

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	418.255
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(418.255)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	-

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	5.256.924
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	12,5687

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(111.158)	3.674.913
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(111.158)	3.674.913
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.881)	(55.560)
Netto(aufwand)/-ertrag		(113.039)	3.619.353
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(113.039)	3.619.353
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(113.039)	3.619.353

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	17.557.424
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	165
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-	1.528
Umlaufvermögen insgesamt		-	17.559.117
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(74.949)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(3.613)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(78.562)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	17.480.555

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		17.480.555	15.839.471
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(113.039)	3.619.353
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	911.760
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(17.367.516)	(2.890.029)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(17.367.516)	(1.978.269)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-	17.480.555

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		19.253.291	86.683.216
Kauf von Anlagen		(1.883.294)	(84.646.875)
Gezahlte Managementgebühren		(3.380)	(57.303)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		17.366.617	1.979.038
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	911.760
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(17.367.516)	(2.890.029)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(17.367.516)	(1.978.269)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(899)	769
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		165	183
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		734	(787)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	-	165

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des Euro STOXX International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des Euro STOXX Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion“, d. h. aus globalen Regionen außerhalb der Eurozone, generieren. Der Euro STOXX Index bietet die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher, mittlerer und geringer Marktkapitalisierung aus 12 Ländern der Eurozone: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Österreich, Portugal und Spanien. Der Euro STOXX Index setzt sich aus allen Komponenten des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den wichtigsten Börsen 18 europäischer Länder gehandelten Aktien enthält: Österreich, Belgien, die Tschechische Republik, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden, die Schweiz und das Vereinigte Königreich.

Am 2. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte USD-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte USD-Anteilsklasse ist der Euro STOXX International Exposure Net TR Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse hatte einen unterschiedlichen Aktienkorb, und jede Anteilsklasse bildete einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (Eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
20.702,880400	170,50	168,80	(35.298,41) EUR ¹
78.407,852093	196,21	194,25	(153.844,05) USD ²

¹ Euro STOXX International Exposure Net TR Index - Referenzindex der Klasse A.

² Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte USD-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung der Klasse abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.114	-	2.114
Antizipative Passiva	-	1.499	1.499
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.480.555	-	17.480.555
Gesamtverbindlichkeiten	17.482.669	1.499	17.484.168

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	74.949	-	-

* 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 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	17.544.073	-	-
- Derivate	-	13.351	-
Gesamtvermögen	17.544.073	13.351	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	74.949	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	74.949	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des 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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	885.006	591.829
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(118.851)	702.752
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(57.918)	345.439
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(880.691)	2.004.041
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	61.296	30.852
	(111.158)	3.674.913

* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 557 EUR für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 18.867 EUR).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	1.881	55.560
	1.881	55.560

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	165
	-	165

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	1.528
	-	1.528

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	1.499
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	2.114
	-	3.613

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	210.294	308.980
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(210.294)	(98.686)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	210.294
Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	-	-
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(3.511.356)	(1.388.048)
Nettowert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(3.511.356)	(1.388.048)
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	801.906	842.418
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	55.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(801.906)	(95.512)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile	-	801.906
Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	-	1.022.808
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(15.342.297)	(1.684.915)
Nettowert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(15.342.297)	(662.107)

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.529.538	4.310.802
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	16,7838	13,9517
	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD- Anteile	-	15.382.395	13.053.337
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare USD- Anteile	-	19,1823	15,4951

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	67.894	401.584
Gesamtanlageertrag		67.894	401.584
Betriebliche Aufwendungen	4	(433)	(20.047)
Nettoertrag		67.461	381.537
Gewinn für das Geschäftsjahr		67.461	381.537
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		67.461	381.537

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	4.644.479
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	155
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-	8.073
Umlaufvermögen insgesamt		-	4.652.707
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(10.732)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(8.647)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(19.379)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	4.633.328

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4.633.328	6.727.333
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		67.461	381.537
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.700.789)	(2.475.542)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(4.700.789)	(2.475.542)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-	4.633.328

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.533.152	31.939.987
Kauf von Anlagen		(831.593)	(29.443.830)
Gezahlte Managementgebühren		(923)	(20.595)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		4.700.636	2.475.562
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.700.789)	(2.475.542)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(4.700.789)	(2.475.542)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(153)	20
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		155	157
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2)	(22)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	-	155

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des STOXX Japan International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des STOXX Japan 600 Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion“, d. h. aus globalen Regionen außerhalb Japans, generieren. Der STOXX Japan 600 Index wird abgeleitet vom STOXX Asia TMI und bezieht die 600 größten Unternehmen in Japan ein.

Am 3. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte EUR-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte EUR-Anteilsklasse ist der STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse hatte einen unterschiedlichen Aktienkorb, und jede Anteilsklasse bildete einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der US-Dollar, und der Fonds wurde in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (Eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 %
		Referenzindex- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
23.034,910232	149,73	148,23	148,23	(34.490,17) USD ¹
9.612,826225	111,79	110,67	110,67	(10.746,18) EUR ²

¹ STOXX Japan International Exposure Net TR Index – Index der Klasse A.

² STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index – Index der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung der Klasse abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In 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 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.157	-	8.157
Antizipative Passiva	-	490	490
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.633.328	-	4.633.328
Gesamtverbindlichkeiten	4.641.485	490	4.641.975

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.732	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.609.604	-	32.966
- Derivate	-	1.909	-
Gesamtvermögen	4.609.604	1.909	32.966
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	10.732	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	10.732	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während der Geschäftsjahre zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	32.966
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(32.966)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	32.966
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	32.966

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	289.553	(272.496)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps*	30.081	(241.032)
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	5.000	(48.842)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(265.601)	1.033.314
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps	8.861	(69.360)
	67.894	401.584

* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 73 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 3.681 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	433	20.047
	433	20.047

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds tragen die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	-	155
	-	155

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	8.073
	-	8.073

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	-	490
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	8.157
	-	8.647

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds tragen die Verwaltungsgesellschaft oder der Promoter.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	234.016	280.801
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(234.016)	(46.785)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	234.016
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(3.502.448)	(633.722)
Nettowert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(3.502.448)	(633.722)
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	98.316	264.261
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(98.316)	(165.945)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile	-	98.316
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(1.082.263)	(1.641.851)
Nettowert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(1.082.263)	(1.641.851)

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.448.719	3.674.735
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	14,7371	13,0866
	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	-	1.074.378	2.696.045
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	-	10,9278	10,2022

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	638.383	2.784.863
Gesamtanlageertrag		638.383	2.784.863
Betriebliche Aufwendungen	4	(39.004)	(27.528)
Nettoertrag		599.379	2.757.335
Gewinn für das Geschäftsjahr		599.379	2.757.335
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		599.379	2.757.335

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	40.158.624	25.714.740
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	131	107
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	18.115.362	3.217.946
Umlaufvermögen insgesamt		58.274.117	28.932.793
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(164.483)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(17.610.536)	(3.218.866)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(17.610.536)	(3.383.349)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		40.663.581	25.549.444

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		25.549.444	14.494.281
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		599.379	2.757.335
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		107.551.814	34.362.786
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(93.037.056)	(26.064.958)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		14.514.758	8.297.828
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	40.663.581	25.549.444

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		639.333.719	454.888.694
Kauf von Anlagen		(653.303.669)	(461.600.836)
Gezahlte Managementgebühren		(35.124)	(27.618)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(14.005.074)	(6.739.760)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		107.042.154	34.362.786
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(93.037.056)	(27.625.837)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		14.005.098	6.736.949
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		24	(2.811)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		107	177
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	2.741
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	131	107

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraph 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index, abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex ist der S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index, der für den Immobiliensektor des S&P 500 Index ohne Hypotheken-REITs repräsentativ ist. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode. Die Gewichtung jeder Aktie basiert auf ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, wird aber so angepasst, dass keine Aktie zum jeweiligen vierteljährlichen Rebalancing eine Gewichtung von über 19 % im Referenzindex hat.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenz- index- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % Referenzindex- USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
272.182,876645	147,54	146,07	(401.586,78)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % Referenzindex- USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
168.332,324224	151,79	150,27	(255.503,22)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.605.778	-	17.605.778
Antizipative Passiva	-	4.758	4.758
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	40.663.581	-	40.663.581
Gesamtverbindlichkeiten	58.269.359	4.758	58.274.117

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.217.988	-	3.217.988
Antizipative Passiva	-	878	878
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	25.549.444	-	25.549.444
Gesamtverbindlichkeiten	28.767.432	878	28.768.310

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	164.483	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	39.964.266	-	-
- Derivate	-	194.358	-
Gesamtvermögen	39.964.266	194.358	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	25.714.740	-	-
Gesamtvermögen	25.714.740	-	-

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	164.483	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	164.483	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	6.651.145	1.734.818
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(6.056.935)	284.597
Nettowährungsgewinne	-	2.741
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(314.669)	1.163.291
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	358.842	(400.584)
	638.383	2.784.863

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	39.004	27.528
	39.004	27.528

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	131	107
	131	107

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	17.605.702	3.217.946
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	509.660	-
	18.115.362	3.217.946

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.758	878
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.605.778	3.217.988
	17.610.536	3.218.866

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.313.868	873.368
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	5.855.320	1.869.500
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(5.014.969)	(1.429.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	2.154.219	1.313.868

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40.663.581	25.549.444	14.494.281
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18,8763	19,4460	16,5958

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.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
L Brands Inc Com USD0.50	Goldman Sachs International	(8.609)	(334.115)
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(106)	(335.812)
			(669.927)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Aktien: 98,28 % (2019: 100,65 %)			
Österreich: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
1.567	OMV AG Class A Com NPV	53.234	0,13
Österreich - insgesamt		53.234	0,13
Belgien: 3,23 % (2019: 3,84 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 2,02 %)			
Chemikalien: 3,23 % (2019: 0,00 %)			
29.188	Umicore SA Com NPV	1.311.745	3,23
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,76 %)			
Belgien - insgesamt		1.311.745	3,23
Kanada: 0,00 % (2019: 2,26 %)			
Bergbau: 0,00 % (2019: 2,26 %)			
24	Pretium Resources Inc Com NPV	264	0,00
Kanada - insgesamt		264	0,00
Cayman-Inseln: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
110	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	3.410	0,01
Cayman-Inseln - insgesamt		3.410	0,01
Dänemark: 5,47 % (2019: 2,57 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 1,11 %)			
Baustoffe: 0,80 % (2019: 0,00 %)			
894	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	327.572	0,80
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,94 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,44 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Einzelhandel: 0,98 % (2019: 0,00 %)			
30.594	Matas A/S Com DKK2.50	397.267	0,98
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,04 %)			
Transportdienstleistungen: 3,69 % (2019: 0,03 %)			
9.476	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.499.409	3,69
Dänemark - insgesamt		2.224.248	5,47
Finnland: 3,02 % (2019: 1,06 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	% des Nettovermögens
Forstprodukte und Papier: 2,66 % (2019: 0,18 %)			
63.803	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	1.081.471	2,66
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
4.273	Konecranes Oyj Com EUR0.50	146.185	0,36
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
60	Metso Outotec Oyj Com NPV	538	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
69	Kojamo Oyj Com NPV	1.444	0,00
Finnland - insgesamt		1.229.638	3,02
Deutschland: 23,22 % (2019: 12,01 %)			
Werbung: 1,99 % (2019: 0,00 %)			
9.030	Stroeer SE & Co KGaA Com NPV	810.126	1,99
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 3,21 % (2019: 0,00 %)			
5.507	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.303.990	3,21
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,05 %)			
Autohersteller: 0,28 % (2019: 2,15 %)			
1.746	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	115.707	0,28
Banken: 0,00 % (2019: 2,79 %)			
Computer: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2	Bechtle AG Class A Com NPV	437	0,00
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Gesundheitsprodukte: 2,43 % (2019: 1,70 %)			
2.925	Eckert & Ziegler AG Com NPV	151.642	0,37
18.121	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	835.623	2,06
Versicherungen: 1,66 % (2019: 1,41 %)			
4.012	Hannover Rueck SE Com NPV	673.321	1,66
Internet: 2,98 % (2019: 0,00 %)			
10.014	Delivery Hero SE Com NPV	1.212.848	2,98
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,10 %)			
Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,00 %)			
7	Jungheinrich AG Pref NPV	307	0,00
2.483	Kion Group AG NPV	191.397	0,47

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,48 % (2019: 0,00 %) 22.641 Kloeckner & Co SE Com NPV 193.915 0,48 Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %) Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %) 2 Gerresheimer AG Class A Com NPV 234 0,00 Pharmazeutika: 3,97 % (2019: 0,00 %) 4.048 Dermapharm Holding SE Com NPV 270.971 0,67 8.395 Merck KGaA Com NPV 1.344.135 3,30 Immobilien: 0,00 % (2019: 3,70 %) Halbleiter: 1,62 % (2019: 0,01 %) 20.501 Elmos Semiconductor SE Com NPV 659.677 1,62 Software: 0,77 % (2019: 0,07 %) 3.137 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV 312.582 0,77 Telekommunikation: 3,36 % (2019: 0,00 %) 56.476 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV 1.338.971 3,29 1.474 Deutsche Telekom AG Com NPV 26.651 0,07 Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %) 10 Deutsche Post AG Com NPV 484 0,00 Deutschland - insgesamt 9.443.018 23,22				Ingenieurwesen & Bau: 1,16 % (2019: 0,00 %) 15.305 Arcadis NV Com EUR0.02 469.779 1,16 Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,33 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %) Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,01 %) Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %) Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %) Öl- und Gasdienstleister: 1,60 % (2019: 1,01 %) 34.354 SBM Offshore NV Com EUR0.25 650.317 1,60 Pipelines: 0,01 % (2019: 0,00 %) 85 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50 4.477 0,01 Einzelhandel: 1,14 % (2019: 0,00 %) Shop Apotheke Europe NV Com EUR0.02 463.343 1,14 Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %) 10 BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01 524 0,00 Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,47 %) Niederlande - insgesamt 1.662.638 4,09			
Israel: 0,56 % (2019: 0,00 %) Halbleiter: 0,56 % (2019: 0,00 %) 9.317 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00 227.894 0,56 Israel - insgesamt 227.894 0,56				Norwegen: 4,74 % (2019: 2,91 %) Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,57 %) Versicherungen: 1,48 % (2019: 1,37 %) 84.425 Storebrand ASA Com NOK5.00 602.259 1,48 Bergbau: 1,36 % (2019: 0,96 %) 136.193 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10 553.593 1,36 Öl- und Gasgesellschaften: 1,90 % (2019: 0,00 %) 48.631 Equinor ASA Com NOK2.50 769.829 1,90 Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,01 %) Norwegen - insgesamt 1.925.681 4,74			
Jersey: 0,00 % (2019: 0,94 %) Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,94 %) Jersey - insgesamt - -				Portugal: 1,88 % (2019: 0,00 %) Öl- und Gasgesellschaften: 1,88 % (2019: 0,00 %) 70.859 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00 766.583 1,88 Portugal - insgesamt 766.583 1,88			
Niederlande: 4,09 % (2019: 2,94 %) Banken: 0,00 % (2019: 0,08 %) Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %) 2 Argenx SE Com NPV 572 0,00 Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (2019: 0,00 %) 1.142 Randstad NV Com EUR0.10 71.035 0,17 Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2019: 1,01 %) 61 Signify NV Com EUR0.01 2.591 0,01 Singapur: 0,00 % (2019: 2,24 %) Elektronik: 0,00 % (2019: 2,24 %) Singapur - insgesamt - -							

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Nettovermögen
		USD	
Spanien: 10,82 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 1,98 % (2019: 0,00 %)			
162.260	Bankinter SA Com EUR0.30	805.302	1,98
Lebensmittelprodukte: 1,04 % (2019: 0,00 %)			
5.964	Viscofan SA Com EUR0.70	424.481	1,04
Versicherungen: 4,06 % (2019: 0,00 %)			
857.853	Mapfre SA Com EUR0.10	1.649.045	4,06
Software: 3,74 % (2019: 0,00 %)			
22.111	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	1.519.770	3,74
Spanien - insgesamt		4.398.598	10,82
Schweden: 21,52 % (2019: 12,70 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,50 %)			
Autohersteller: 3,66 % (2019: 0,01 %)			
9	Volvo AB Class A Com SEK1.20	207	0,00
65.258	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.486.857	3,66
Banken: 1,64 % (2019: 0,00 %)			
19	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	202	0,00
65.482	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	667.093	1,64
19	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	345	0,00
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,98 % (2019: 0,00 %)			
22.919	NCC AB Class B Com SEK8.00	396.202	0,98
22	Skanska AB Class B Com NPV	524	0,00
Umweltkontrolle: 1,94 % (2019: 0,00 %)			
45.176	Sweco AB Class B Com SEK1.00	788.886	1,94
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5	Holmen AB Class B Com SEK25.00	217	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,33 % (2019: 2,01 %)			
6.065	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	136.449	0,33
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 2,89 %)			
18	Getinge AB Class B Com SEK0.50	386	0,00
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 1,65 %)			
8	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,70 %)			
Investmentgesellschaften: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
859	Investor AB Class B Com SEK6.25	59.639	0,15
6	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	300	0,00
Freizeit: 0,97 % (2019: 0,00 %)			
33	Dometic Group AB Class A Com NPV	417	0,00
11.638	Thule Group AB Com SEK0.01	393.117	0,97
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 2,01 %)			
Medien: 1,57 % (2019: 0,00 %)			
43.156	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	638.526	1,57
Bergbau: 1,95 % (2019: 0,00 %)			
22.996	Boliden AB Class A Com SEK2.11	794.797	1,95
Sonstige Fertigung: 2,08 % (2019: 0,00 %)			
30.890	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	781.486	1,92
3.200	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	66.191	0,16
Pharmazeutika: 0,85 % (2019: 0,00 %)			
18.550	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	346.060	0,85
Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,75 %)			
Immobilien: 3,48 % (2019: 0,88 %)			
9	Castellum AB Class A Com SEK0.50	223	0,00
12.034	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	603.547	1,48
53.717	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	812.376	2,00
Einzelhandel: 0,38 % (2019: 0,00 %)			
13.663	Bilia AB Class A Com SEK2.50	153.973	0,38
Telekommunikation: 0,11 % (2019: 1,28 %)			
3.504	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	42.971	0,11
Spielwaren/Spiele/Hobby: 1,43 % (2019: 0,00 %)			
14.011	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	580.122	1,43
Schweden - insgesamt		8.751.358	21,52
Schweiz: 6,65 % (2019: 37,80 %)			
Banken: 0,50 % (2019: 4,77 %)			
1.974	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	204.094	0,50
Baustoffe: 0,06 % (2019: 1,83 %)			
3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	25.351	0,06

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Chemikalien: 0,42 % (2019: 1,84 %)				Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,19 %)		
68	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	170.507	0,42		Chemikalien: 0,67 % (2019: 0,01 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,86 %)			4.087	Ingevity Corp Com USD0.01	272.113	0,67
	Computer: 0,00 % (2019: 1,91 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 4,07 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,49 %)			16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	327	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 1,01 %)				Computer: 0,06 % (2019: 1,54 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 2,26 %)			97	CACI International Inc Class A Com USD0.10	23.017	0,06
	Elektronik: 1,62 % (2019: 1,46 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,90 % (2019: 0,00 %)		
2.525	ALSO Holding AG Com CHF1.00	658.235	1,62	10.372	LKQ Corp Com USD0.01	365.302	0,90
	Lebensmittelprodukte: 2,00 % (2019: 1,81 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
					Elektronik: 2,11 % (2019: 0,02 %)		
7.288	Nestle SA Com CHF0.10	814.536	2,00	11.278	Alarm.com Holdings Inc Com NPV	856.113	2,11
	Gesundheitsprodukte: 0,78 % (2019: 0,00 %)			7	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	641	0,00
18	Sonova Holding AG Com CHF0.05	4.476	0,01	23	Stoneridge Inc Com NPV	618	0,00
710	Tecan Group AG Com CHF0.10	312.296	0,77		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 7,48 %)			7	AECOM Com USD0.01	363	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 1,27 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,88 % (2019: 0,81 %)			18	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	244	0,00
246	Inficon Holding AG Com CHF5.00	208.963	0,52		Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 4,62 %)		
752	Kardex AG Com CHF0.45	147.526	0,36		Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,04 % (2019: 5,36 %)				Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 0,43 %)		
3	Novartis AG Com CHF0.50	272	0,00		Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
44	Roche Holding AG Com NPV	14.535	0,04		Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,97 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2019: 1,64 %)			12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	176	0,00
4	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	489	0,00	2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	458	0,00
	Einzelhandel: 0,35 % (2019: 0,00 %)				Internet: 2,94 % (2019: 0,12 %)		
724	Valora Holding AG Com CHF1.00	142.353	0,35	47	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	82.457	0,21
	Schweiz - insgesamt	2.703.633	6,65	253	Amazon.com Inc Com USD0.01*	801.514	1,97
				2.475	Expedia Group Inc Com USD0.001	308.113	0,76
	Vereinigte Staaten: 12,94 % (2019: 19,38 %)			2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	554	0,00
	Werbung: 0,71 % (2019: 0,00 %)			4	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	318	0,00
3.958	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	289.488	0,71	8	Perficient Inc Com USD0.001	364	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,35 %)				Freizeit: 0,00 % (2019: 0,02 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	311	0,00
	Banken: 0,68 % (2019: 0,00 %)						
12.790	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	277.415	0,68				
	Getränke: 0,00 % (2019: 0,10 %)						

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert			
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,03 %)				
4	Middleby Corp Com USD0.01		544	0,00
Medien: 0,00 % (2019: 0,30 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,87 %)				
Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 0,21 %)				
45	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		2.121	0,01
45	BioDelivery Sciences International Com USD0.001		171	0,00
Einzelhandel: 3,82 % (2019: 1,63 %)				
4.447	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001		656.822	1,61
17.322	Designer Brands Inc Class A Com NPV		136.844	0,34
19.599	L Brands Inc Com USD0.50*		760.637	1,87
Halbleiter: 0,00 % (2019: 1,52 %)				
10	FormFactor Inc Com USD0.001		410	0,00
Software: 0,03 % (2019: 0,28 %)				
1.229	Immersion Corp Com USD0.001		10.520	0,03
9	New Relic Inc Com USD0.001		538	0,00
6	Workiva Inc Com USD0.001		450	0,00
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
41	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		486	0,00
63	Extreme Networks Inc Com USD0.001		354	0,00
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		193	0,00
Transportdienstleistungen: 1,01 % (2019: 0,00 %)				
7.379	Atlas Air Worldwide Holdings Inc Com USD0.01		411.822	1,01
10	Kirby Corp Com USD0.10		506	0,00
Vereinigte Staaten - insgesamt			5.262.324	12,94
Aktionen - insgesamt			39.964.266	98,28

Outperformance Swaps**: 0,48 % (2019: -0,65 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	25.976	0,06
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	168.382	0,42
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			194.358	0,48
Outperformance Swaps zum Zeitwert			194.358	0,48
			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen			40.158.624	98,76
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			131	0,00
Sonstiges Nettovermögen			504.826	1,24
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			40.663.581	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index ab.				
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 40.482.576.				
				% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				68,58
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,33
Sonstige Vermögenswerte				31,09
				100,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* USD
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(99.002)
Gesamtanlageaufwand		(99.002)
Betriebliche Aufwendungen	4	(527)
Nettoaufwand		(99.529)
Verlust im Geschäftsjahr		(99.529)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(99.529)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-
Umlaufvermögen insgesamt		-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.399.782
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(99.529)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.300.253)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.300.253)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.468.135
Kauf von Anlagen		(166.656)
Gezahlte Managementgebühren		(1.232)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.300.247
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.300.253)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.300.253)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(6)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		6
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des R Risk-Based US Equity Index, abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein nach Risiko gewichteter Referenzindex. Zu den für die Aufnahme in den Referenzindex infrage kommenden Wertpapieren zählen Stammaktien. Vorzugsaktien, welche die Eigenschaften von Aktienwerten aufweisen oder mit begrenzten Stimmrechten ausgestattet sind, werden allgemein als geeignete Wertpapiere definiert. Wenn jedoch Vorzugsaktien ähnliche Eigenschaften wie festverzinsliche Wertpapiere aufweisen, wie etwa eine feste Dividende und/oder, im Falle der Liquidation, einen Anspruch auf das Nettovermögen einer Gesellschaft, der sich auf den Nennwert der Vorzugsaktie beschränkt, sind sie nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Investmentfonds, ETFs, Aktienderivate, Tracking Stocks, Limited Partnerships und Investment Trusts sind nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der US-Dollar, und der Fonds wurde in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 kein finanzielles Risiko vor.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(479.386)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	111.293
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	375.214
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(106.123)
	(99.002)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	527
	527

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. November 2020 wurden keine Zahlungsmittel gehalten (30. November 2019: keine).

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 30. November 2020 keine Debitoren (30. November 2019: keine).

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 30. November 2020 keine Kreditoren (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	255.749
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(255.749)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.399.782
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	13,2934

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* EUR
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(45.942)
Gesamtanlageaufwand		(45.942)
Betriebliche Aufwendungen	4	(311)
Nettoaufwand		(46.253)
Verlust im Geschäftsjahr		(46.253)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(46.253)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-
Umlaufvermögen insgesamt		-
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		2.586.655
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(46.253)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.540.402)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.540.402)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10	-

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.665.724
Kauf von Anlagen		(124.572)
Gezahlte Managementgebühren		(771)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		2.540.381
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen		-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(2.540.402)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.540.402)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(21)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		21
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	-

* Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des GPR 75 Liquid Developed Europe Real Estate NTR Index, abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex war der GPR 75 Liquid Developed Europe Real Estate Index. Er bildet die Bewegungen auf dem Markt für Immobilienaktien europäischer Industrieländer ab. Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex, der auf den Aktien von 75 führenden Immobilienunternehmen aus Europa basiert. Weitere Informationen zu den Komponenten des Referenzindex sind nachstehend im Abschnitt „Allgemeine Beschreibung des Referenzindex“ angegeben.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 kein finanzielles Risiko vor.

3. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(365.821)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	10.292
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	297.340
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	12.247
	(45.942)

* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von null EUR für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: null EUR).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	311
	311

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. November 2019 wurden keine Zahlungsmittel gehalten (30. November 2019: keine).

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-
	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

Es gab zum 30. November 2020 keine Kreditoren (30. November 2019: keine).

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	131.961
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(131.961)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitrau ms im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	-

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	2.586.655
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	19,6017

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde,
ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3,9	11.076.604	23.311.085
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(147.129.402)	(85.329.863)
Gesamtanlageaufwand		(136.052.798)	(62.018.778)
Betriebliche Aufwendungen	5	(2.189.374)	(2.040.971)
Nettoaufwand		(138.242.172)	(64.059.749)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(7.246)	(6.656)
Verlust im Geschäftsjahr		(138.249.418)	(64.066.405)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(138.249.418)	(64.066.405)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	493.077.460	1.376.820.811
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	1.486.030	106.225.179
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	5.609.652	17.395.735
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	4.230.000	430.000
Umlaufvermögen insgesamt		504.403.142	1.500.871.725
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.977.826)	(23.245.538)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	(4.230.000)	(430.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(11.554.507)	(23.691)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(18.762.333)	(23.699.229)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		485.640.809	1.477.172.496

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.477.172.496	1.013.602.530
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(138.249.418)	(64.066.405)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.377.477.524	1.128.320.735
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.230.759.793)	(600.684.364)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(853.282.269)	527.636.371
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11	485.640.809	1.477.172.496

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.604.631.673	2.683.491.162
Kauf von Anlagen		(3.886.749.087)	(3.116.152.088)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		11.076.604	23.311.085
Gezahlte Managementgebühren		(2.197.418)	(2.033.417)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		726.761.772	(411.383.258)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(7.246)	(6.656)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.388.340.933	1.119.498.394
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.219.220.933)	(600.684.364)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(830.887.246)	518.807.374
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(104.125.474)	107.424.116
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		106.225.179	7.236.361
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(613.675)	(8.435.298)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	1.486.030	106.225.179

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg Commodity Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist als hoch liquide und breit gestreute Benchmark für Rohstoffe konzipiert. Aufgenommen werden können derzeit 24 Rohstoffe aus 6 Gruppen (Getreide, Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Lebewiehe 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
		1 %	USD
3.132.246,34	158,74	157,15	(4.971.983,76)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
		1 %	USD
8.918.596,94	163,75	162,11	(14.604.113,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Das Fremdwährungsrisiko wird durch den Einsatz von Devisentermingeschäften gesteuert.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	11.538.860	-	11.538.860
Antizipative Passiva	-	15.647	15.647
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	485.640.809	-	485.640.809
Gesamtverbindlichkeiten	497.179.669	15.647	497.195.316

Zum 30. November 2019	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Antizipative Passiva	-	23.691	23.691
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.477.172.496	-	1.477.172.496
Gesamtverbindlichkeiten	1.477.172.496	23.691	1.477.196.187

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.977.826	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	23.245.538	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	11.920	-
- Treasury Bills	493.065.540	-	-
Gesamtvermögen	493.065.540	11.920	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.977.826	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.977.826	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	191.138	-
- Treasury Bills	1.376.629.673	-	-
Gesamtvermögen	1.376.629.673	191.138	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	23.245.538	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	23.245.538	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (3. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 Treasury Bills nach Ländern eingeteilt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte. Alle Treasury Bills sind in Stufe 1 eingestuft und Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte sind in Stufe 2 eingestuft.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	11.076.604	23.311.085
	11.076.604	23.311.085

4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.284.973	53.037
Realisierte Verluste aus		
Total Return Swaps	(167.468.169)	(54.297.558)
Nettowährungsverluste	(792.892)	(7.159.578)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertstei- gerung aus Anlagen	(421.025)	465.265
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Total Return Swaps	20.267.711	(24.391.029)
	(147.129.402)	(85.329.863)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	2.189.374	2.040.971
	2.189.374	2.040.971

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	1.486.030	106.225.179
	1.486.030	106.225.179

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	922.674
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	5.609.652	16.473.061
	5.609.652	17.395.735

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	15.647	23.691
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	11.538.860	-
	11.554.507	23.691

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

30. November 2020	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	11.076.604

30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	23.311.085

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	83.890.381	52.083.869
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	90.186.915	67.785.711
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(143.282.959)	(35.979.199)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
	30.794.337	83.890.381

Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	1.370.058.556	1.120.541.402
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(2.109.509.723)	(596.395.596)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgege- benen Anteile		
	(739.451.167)	524.145.806

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.931.465	2.853.265
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	190.000	180.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.070.000)	(101.800)
Gesamtzahl der in EUR abgesicherten, am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	51.465	2.931.465

Wert der im Geschäftsjahr ausgegebenen Anteile	6.691.129	6.894.290
Wert der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Anteile	(110.253.911)	(3.804.498)
Nettowert der im Geschäftsjahr (zurückgenommenen)/ausgege- benen Anteile		
	(103.562.782)	3.091.552

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare

Anteile der Klasse

A	483.495.054	1.358.832.798	885.511.649

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare

Anteile der Klasse

A	15,7007	16,1977	17,0016

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR

Gesamtnettoinventarwert

Abgesicherte

rückkaufbare

EUR-Anteile	1.793.810	107.327.857	113.129.494

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Abgesicherte

rückkaufbare

EUR-Anteile	34,8549	36,6124	39,6491

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Bloomberg Commodity Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit JPMorgan Chase Bank, N.A., Deutsche Bank AG, London Branch, Barclays Bank plc und Citigroup Global Markets Limited. Diese ISDA bestanden für das gesamte Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart der Anlageverwalter für den Source Bloomberg Commodity UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder US Treasury Bonds oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang zu den ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Zum 30. November 2020 wurden liquide Mittel in Höhe von 2.130.000 USD und 2.100.000 USD als Sicherheiten von Goldman Sachs & Co und von JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: 430.000 USD). Diese wurden brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	
Anleihen: 101,53 % (2019: 93,20 %)				
Vereinigte Staaten: 101,53 % (2019: 93,20 %)				
Treasury Bills: 101,53 % (30. Nov. 2019: 93,20 %)				
42.840.000	United States Treasury Bill 0%	10/12/2020	42.839.544	8,82
41.520.000	United States Treasury Bill 0%	07/01/2021	41.516.906	8,55
39.130.000	United States Treasury Bill 0%	21/01/2021	39.126.120	8,06
40.380.000	United States Treasury Bill 0%	04/02/2021	40.374.349	8,31
47.790.000	United States Treasury Bill 0%	18/02/2021	47.782.397	9,84
57.600.000	United States Treasury Bill 0%	04/03/2021	57.588.885	11,86
41.950.000	United States Treasury Bill 0%		41.939.402	8,64

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	
18/03/2021				
19.800.000	United States Treasury Bill 0%	01/04/2021	19.794.177	4,08
50.010.000	United States Treasury Bill 0%	15/04/2021	49.994.997	10,29
39.650.000	United States Treasury Bill 0%	29/04/2021	39.636.871	8,16
42.500.000	United States Treasury Bill 0%	13/05/2021	42.484.798	8,75
30.000.000	United States Treasury Bill 0%	27/05/2021	29.987.094	6,17
Treasury Bills - insgesamt			493.065.540	101,53
Vereinigte Staaten - insgesamt			493.065.540	101,53

Offene Devisenterminkontrakte: 0,00 % (2019: 0,01 %)					
Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Währungskurs	Kontrahent	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn USD
1.803.000 EUR	2.146.983 USD	1,1908	J.P. Morgan Securities plc	31.12.2020	11.920
Summe der nicht realisierten Gewinne aus offenen Devisenterminkontrakten					11.920
Summe der nicht realisierten Gewinne aus offenen Devisenterminkontrakten, netto					11.920

Total Return Swaps**: 0,61 % (2019: -1,58 %)					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	USD	05.12.2042	(1.489.452)	(0,31)	
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	(1.488.374)	(0,30)	
Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert			(2.977.826)	(0,61)	
Total Return Swaps zum Zeitwert			(2.977.826)	(0,61)	

Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		97,75
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		2,25
		100,00

			Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen			490.099.634	100,92
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			1.486.030	0,31
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(5.944.855)	(1,23)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			485.640.809	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Total Return Swaps bilden den Bloomberg Commodity Total Return Index ab.

Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	10.757.305	10.961.263
Gesamtanlageertrag		10.757.305	10.961.263
Betriebliche Aufwendungen	4	(280.275)	(269.771)
Nettoertrag		10.477.030	10.691.492
Gewinn für das Geschäftsjahr		10.477.030	10.691.492
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		10.477.030	10.691.492

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	71.892.407	56.746.760
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	99	63
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	641.904	46.410
Umlaufvermögen insgesamt		72.534.410	56.793.233
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(657.544)	(54.836)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(657.544)	(54.836)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		71.876.866	56.738.397

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		56.738.397	55.658.468
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.477.030	10.691.492
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		22.598.621	5.830.508
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(17.937.182)	(15.442.071)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		4.661.439	(9.611.563)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	71.876.866	56.738.397

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		516.696.512	658.256.728
Kauf von Anlagen		(521.083.207)	(648.375.017)
Gezahlte Managementgebühren		(274.708)	(274.622)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.661.403)	9.607.089
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		22.598.621	5.830.508
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(17.937.182)	(15.442.071)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		4.661.439	(9.611.563)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		36	(4.474)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		63	3
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	4.534
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	99	63

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bietet eine Beteiligung an Unternehmen, die technologische Möglichkeiten nutzen, um Finanzprodukte und -dienstleistungen anzubieten. Infrage kommende Unternehmen müssen Produkte und Dienstleistungen fast ausschließlich elektronisch vermarkten. Der Umsatz muss größtenteils auf Gebühren entfallen.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindexstand zum 30. November 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Referenzindexstand	Annahme eines Rückgangs von 1 %	
34.665,800199	2.073,87	2.053,13	(718.924,67)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Referenzindexstand	Annahme eines Rückgangs von 1 %	
32.082,803282	1.768,76	1.751,07	(567.468,43)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	645.174	-	645.174
Antizipative Passiva	-	12.370	12.370
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	71.876.866	-	71.876.866
Gesamtverbindlichkeiten	72.522.040	12.370	72.534.410

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	48.033	-	48.033
Antizipative Passiva	-	6.803	6.803
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	56.738.397	-	56.738.397
Gesamtverbindlichkeiten	56.786.430	6.803	56.793.233

Zum 30. November 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	71.158.167	-	-
- Derivate	-	734.240	-
Gesamtvermögen	71.158.167	734.240	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	56.635.014	-	-
- Derivate	-	111.746	-
Gesamtvermögen	56.635.014	111.746	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	10.449.446	(3.923.231)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(1.840.360)	7.865.226
Nettowährungsgewinne	-	4.534
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	1.525.725	7.554.993
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	622.494	(540.259)
	10.757.305	10.961.263

* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 57.381 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 55.811 USD).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	280.275	269.771
	280.275	269.771

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	99	63
	99	63

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	641.904	46.410
	641.904	46.410

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	12.370	6.803
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	645.174	48.033
	657.544	54.836

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.630.141	1.949.425
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	684.500	176.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(543.000)	(495.284)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.771.641	1.630.141

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	71.876.866	56.738.397	55.658.468
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,5708	34,8058	28,5512

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 99,00 % (2019: 99,81 %) Österreich: 3,93 % (2019: 1,07 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,35 %) Öl- und Gasgesellschaften: 3,93 % (2019: 0,00 %)			
83.087 OMV AG Class A Com NPV		2.822.638	3,93
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,72 %) Österreich - insgesamt			
		2.822.638	3,93
Belgien: 0,09 % (2019: 2,65 %) Banken: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
31 Banque Nationale de Belgique Com NPV		63.967	0,09
Elektronik: 0,00 % (2019: 2,56 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,09 %) Belgien - insgesamt			
		63.967	0,09
Kanada: 0,00 % (2019: 0,00 %) Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
50 Pretium Resources Inc Com NPV		549	0,00
Kanada - insgesamt			
		549	0,00
Cayman-Inseln: 0,00 % (2019: 0,61 %) Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,61 %) Cayman-Inseln - insgesamt			
		-	-
Dänemark: 7,87 % (2019: 0,77 %) Getränke: 0,00 % (2019: 0,23 %) Biotechnologie: 3,48 % (2019: 0,00 %)			
6.512 Genmab A/S Com DKK1.00		2.505.380	3,48
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,54 %) Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 SimCorp A/S Com DKK1.00		658	0,00
Transportdienstleistungen: 4,39 % (2019: 0,00 %)			
521 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		989.670	1,38
13.670 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		2.163.034	3,01
Dänemark - insgesamt			
		5.658.742	7,87
Finnland: 5,65 % (2019: 1,58 %) Forstprodukte und Papier: 5,17 % (2019: 0,01 %)			
85.493 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		1.449.119	2,02
68.504 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		2.263.307	3,15

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,20 %) Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,37 %) Immobilien: 0,48 % (2019: 0,00 %)			
16.519 Kojamo Oyj Com NPV		345.801	0,48
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
6 Elisa Oyj Com NPV		323	0,00
Finnland - insgesamt			
		4.058.550	5,65
Deutschland: 20,56 % (2019: 14,83 %) Autohersteller: 0,00 % (2019: 4,15 %) Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,64 %) Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,10 %) Alternative Energien: 2,42 % (2019: 0,00 %)			
74.225 Nordex SE Com NPV		1.741.132	2,42
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,68 %) Gesundheitsprodukte: 7,36 % (2019: 0,57 %)			
114.623 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		5.285.669	7,36
Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
8 Evotec SE Com NPV		245	0,00
13 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		583	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 5,48 %) Maschinen - diversifiziert: 6,88 % (2019: 0,03 %)			
7 Jungheinrich AG Pref NPV		306	0,00
64.155 Kion Group AG NPV		4.945.268	6,88
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,36 %) Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,07 %) Einzelhandel: 3,36 % (2019: 0,01 %)			
23.831 Zalando SE Com NPV		2.417.363	3,36
Software: 0,51 % (2019: 0,03 %)			
3.695 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV		368.183	0,51
Telekommunikation: 0,03 % (2019: 1,71 %)			
10 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		237	0,00
930 Deutsche Telekom AG Com NPV		16.815	0,03
Deutschland - insgesamt			
		14.775.801	20,56

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
Israel: 0,00 % (2019: 2,27 %)			
Internet: 0,00 % (2019: 2,27 %)			
Israel - insgesamt		-	-
Luxemburg: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
30	Subsea 7 SA Com USD2.00	286	0,00
Luxemburg - insgesamt		286	0,00
Niederlande: 10,04 % (2019: 6,97 %)			
Chemikalien: 3,87 % (2019: 0,00 %)			
22.131	IMCD Group NV Com EUR0.16	2.777.029	3,87
Gewerbliche Dienstleistungen: 3,87 % (2019: 0,00 %)			
44.755	Randstad NV Com EUR0.10	2.783.868	3,87
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 6,02 %)			
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,80 %)			
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Pipelines: 2,30 % (2019: 0,00 %)			
31.430	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	1.655.377	2,30
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,14 %)			
Niederlande - insgesamt		7.216.274	10,04
Norwegen: 0,00 % (2019: 0,82 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,82 %)			
Norwegen - insgesamt		-	-
Portugal: 0,00 % (2019: 0,66 %)			
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,66 %)			
Portugal - insgesamt		-	-
Spanien: 8,26 % (2019: 0,00 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 4,51 % (2019: 0,00 %)			
116.204	Ferrovial SA Com EUR0.20	3.241.555	4,51
Software: 3,75 % (2019: 0,00 %)			
39.205	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	2.694.703	3,75
Spanien - insgesamt		5.936.258	8,26
Schweden: 33,52 % (2019: 11,52 %)			
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
Autohersteller: 3,91 % (2019: 0,08 %)			
123.323	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.809.827	3,91
Banken: 4,01 % (2019: 0,00 %)			
19	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	201	0,00
243.475	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	2.480.385	3,45
22.196	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	402.967	0,56
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 3,85 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,63 % (2019: 0,00 %)			
18.850	Skanska AB Class B Com NPV	449.327	0,63
Lebensmittelprodukte: 3,11 % (2019: 0,06 %)			
98.129	Axfood AB Class A Com SEK5.00	2.238.095	3,11
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5	Holmen AB Class B Com SEK25.00	217	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,14 % (2019: 0,55 %)			
100.354	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.257.738	3,14
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,74 % (2019: 0,00 %)			
17.372	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	531.538	0,74
Investmentgesellschaften: 0,39 % (2019: 0,00 %)			
3.990	Investor AB Class B Com SEK6.25	277.021	0,39
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
18	SKF AB Class B Com SEK2.50	445	0,00
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
15	Boliden AB Class A Com SEK2.11	518	0,00
Sonstige Fertigung: 10,91 % (2019: 0,00 %)			
112.881	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	2.855.775	3,97
241.189	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.988.950	6,94
Pharmazeutika: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
8.215	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	153.255	0,21
Immobilien: 3,61 % (2019: 0,00 %)			
9	Castellum AB Class A Com SEK0.50	223	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	gens
51.717	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	2.593.789	3,61
	Telekommunikation: 2,86 % (2019: 6,97 %)		
167.567	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.054.961	2,86
	Schweden - insgesamt	24.095.232	33,52
	Schweiz: 9,08 % (2019: 15,55 %)		
	Baustoffe: 0,08 % (2019: 2,07 %)		
7	Belimo Holding AG Com CHF1.00	59.152	0,08
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,31 % (2019: 0,62 %)		
77	SGS SA Com CHF1.00	220.206	0,31
	Lebensmittelprodukte: 6,25 % (2019: 0,41 %)		
40.174	Nestle SA Com CHF0.10	4.490.009	6,25
	Gesundheitsprodukte: 2,44 % (2019: 0,00 %)		
1	Sonova Holding AG Com CHF0.05	249	0,00
3.992	Tecan Group AG Com CHF0.10	1.755.898	2,44
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 12,45 %)		
1	Roche Holding AG Com NPV	330	0,00
	Schweiz - insgesamt	6.525.844	9,08
	Vereinigte Staaten: 0,00 % (2019: 40,51 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 1,50 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 5,39 %)		
21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	158	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 5,86 %)		
	Computer: 0,00 % (2019: 0,44 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2019: 0,79 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
12	Stoneridge Inc Com NPV	322	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	390	0,00
	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 1,46 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,20 %)		
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	237	0,00
13	RadNet Inc Com USD0.0001	242	0,00

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	gens
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,27 %)		
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	458	0,00
	Internet: 0,00 % (2019: 4,30 %)		
1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	277	0,00
	Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	311	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
4	Middleby Corp Com USD0.01	544	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 1,12 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,04 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,65 %)		
45	BioDelivery Sciences International Com USD0.001	171	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2019: 2,29 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2019: 11,96 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2019: 1,18 %)		
10	FormFactor Inc Com USD0.001	410	0,00
	Software: 0,00 % (2019: 0,15 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,90 %)		
10	Kirby Corp Com USD0.10	506	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	4.026	0,00
	Aktien - insgesamt	71.158.167	99,00
	Outperformance Swaps**: 1,02 % (2019: 0,20 %)		

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	734.240	1,02
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			734.240	1,02
Outperformance Swaps zum Zeitwert			734.240	1,02

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	71.892.407	100,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	99	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(15.640)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	71.876.866	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den KBW Nasdaq Financial
Technology Net Total Return Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
72.318.856.

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,10
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,01
Sonstige Vermögenswerte	0,89
	100,00

Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF

Jahresbericht und Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3,9	647.289	1.134.019
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(3.099.760)	(3.963.811)
Gesamtanlageaufwand		(2.452.471)	(2.829.792)
Betriebliche Aufwendungen	5	(186.037)	(95.370)
Nettoaufwand		(2.638.508)	(2.925.162)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(774)	(358)
Verlust im Geschäftsjahr		(2.639.282)	(2.925.520)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(2.639.282)	(2.925.520)

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	130.208.939	49.523.328
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	637.042	1.276.211
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	1.025.362	3.087.989
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	1.470.000	84.000
Umlaufvermögen insgesamt		133.341.343	53.971.528
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(789.756)	(1.389.457)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	(1.470.000)	(84.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(4.074)	(796)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.263.830)	(1.474.253)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		131.077.513	52.497.275

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		52.497.275	59.767.153
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.639.282)	(2.925.520)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		247.329.384	44.117.292
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(166.109.864)	(48.461.650)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		81.219.520	(4.344.358)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11	131.077.513	52.497.275

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		407.699.291	149.868.986
Kauf von Anlagen		(492.016.351)	(142.761.747)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		647.289	1.134.019
Gezahlte Managementgebühren		(182.759)	(95.502)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(83.852.530)	8.145.756
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(774)	(358)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		249.323.999	41.097.315
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(166.109.864)	(48.461.650)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		83.213.361	(7.364.693)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(639.169)	781.063
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		1.276.211	495.144
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	6	637.042	1.276.211

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex basiert auf dem Bloomberg Commodity Index (der „übergeordnete Referenzindex“). Der übergeordnete Referenzindex ist als hoch liquide und breit gestreute Benchmark für Rohstoffe konzipiert. In den übergeordneten Referenzindex aufgenommen werden können derzeit 24 Rohstoffe aus 6 Gruppen (Getreide, Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Lebewiehe und weiche Rohstoffe), und die Komponenten werden nach vier Hauptkriterien ausgewählt: wirtschaftliche Bedeutung, Streuung, Kontinuität und Liquidität. Die Zusammensetzung des Referenzindex leitet sich vom übergeordneten Referenzindex ab; drei der vorstehend genannten Gruppen kommen allerdings nicht zur Aufnahme in den Referenzindex infrage, nämlich: Getreide, Lebewiehe und weiche Rohstoffe. Der Referenzindex enthält 11 Rohstoffe aus 3 Gruppen, nämlich Energie, Industriemetalle und Edelmetalle.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze. Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2020	Referenzindex-stand unter Annahme		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
	Referenzindex-stand zum 30. November 2020	stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
632.498,95	207,25	205,18	(1.310.853,45)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
218.893,06	226,02	223,76	(494.749,09)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	4.074	4.074
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	131.077.513	-	131.077.513
Gesamtverbindlichkeiten	131.077.513	4.074	131.081.587

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	796	796
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	52.497.275	-	52.497.275
Gesamtverbindlichkeiten	52.497.275	796	52.498.071

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	789.756	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.389.457	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die unten stehenden und umseitigen Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	130.208.939	-	-
Gesamtvermögen	130.208.939	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	789.756	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	789.756	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	49.523.328	-	-
Gesamtvermögen	49.523.328	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.389.457	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.389.457	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Total Return Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Treasury Bills nach Ländern eingeteilt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Treasury Bills sind in Stufe 1 eingestuft und Total Return Swaps sind in Stufe 2 eingestuft.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	647.289	1.134.019
	647.289	1.134.019

4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	168.073	7.513
Realisierte Verluste aus Total Return Swaps	(3.859.941)	(2.653.989)
Nettowährungsgewinne	-	4
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(7.592)	14.077
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Total Return Swaps	599.700	(1.331.416)
	(3.099.760)	(3.963.811)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	186.037	95.370
	186.037	95.370

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	637.042	1.276.211
	637.042	1.276.211

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	68.012
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.025.362	3.019.977
	1.025.362	3.087.989

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.074	796
	4.074	796

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Zum 30. November 2020	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	647.289

Zum 30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	1.134.019

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.346.754	2.555.767
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	12.628.000	1.936.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(8.583.800)	(2.145.013)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	6.390.954	2.346.754

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	131.077.513	52.497.275	59.767.153
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	20,5099	22,3702	23,3852

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA“) mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc. Dieses ISDA bestand für das gesamte Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter“) für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder US Treasury Bonds oder deutsche Anleihen.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

12. Sicherheiten (Fortsetzung)

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang zu den ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Zum 30. November 2020 wurden liquide Mittel in Höhe von 720.000 USD und 750.000 USD als Sicherheiten von Goldman Sachs & Co und von JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: 40.000 USD und 44.000). Diese wurden brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
Bonds: 99,33% (2019: 94,33%)			
Vereinigte Staaten: 99,33 % (2019: 94,33 %)			
Treasury Bills: 99,33 % (30. Nov. 2019: 94,33 %)			
10.310.000	United States Treasury Bill 0% 10/12/2020	10.309.890	7,87
11.690.000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021	11.689.129	8,92
12.380.000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021	12.378.772	9,45
6.140.000	United States Treasury Bill 0% 04/02/2021	6.139.141	4,68
13.770.000	United States Treasury Bill 0% 04/03/2021	13.767.343	10,50
10.400.000	United States Treasury Bill 0% 18/03/2021	10.397.372	7,93
9.470.000	United States Treasury Bill 0% 01/04/2021	9.467.215	7,22
15.280.000	United States Treasury Bill 0% 15/04/2021	15.275.416	11,65
11.800.000	United States Treasury Bill 0% 29/04/2021	11.796.093	9,00
14.400.000	United States Treasury Bill 0% 13/05/2021	14.394.849	10,98
14.600.000	United States Treasury Bill 0% 27/05/2021	14.593.719	11,13
Treasury Bills - insgesamt		130.208.939	99,33
Vereinigte Staaten - insgesamt		130.208.939	99,33
Total Return Swaps**: -0,60 % (2019: 2,64 %)			
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	% des
			Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	05.12.2042	(387.970) (0,29)
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	(401.786) (0,31)
Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert		(789.756)	(0,60)
Total Return Swaps zum Zeitwert		(789.756)	(0,60)

		Zeitwert USD	% des
			Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen		129.419.183	98,73
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		637.042	0,49
Sonstiges Nettovermögen		1.021.288	0,78
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		131.077.513	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.			
** Diese Total Return Swaps bilden den Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Inde ab.			
			% des
			Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens			
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			97,65
Derivative Finanzinstrumente			0,00
Sonstige Vermögenswerte			2,35
			100,00

Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	15.389.408	1.048.156
Gesamtanlageertrag		15.389.408	1.048.156
Betriebliche Aufwendungen	4	(191.254)	(17.462)
Nettoertrag		15.198.154	1.030.694
Gewinn für das Geschäftsjahr		15.198.154	1.030.694
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		15.198.154	1.030.694

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	91.626.684	79.740.198
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	75	99
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	435.394	597
Umlaufvermögen insgesamt		92.062.153	79.740.894
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(221.289)	(253.942)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(441.955)	(1.815)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(663.244)	(255.757)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		91.398.909	79.485.137

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		79.485.137	8.072.754
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		15.198.154	1.030.694
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		128.570.683	71.920.605
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(131.855.065)	(1.538.916)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.284.382)	70.381.689
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	91.398.909	79.485.137

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		584.600.134	37.349.098
Kauf von Anlagen		(581.129.833)	(107.713.706)
Gezahlte Managementgebühren		(185.943)	(16.987)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		3.284.358	(70.381.595)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		128.570.683	71.920.605
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(131.855.065)	(1.538.916)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.284.382)	70.381.689
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(24)	94
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		99	24
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(19)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	75	99

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des MSCI Europe ex UK Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsreferenzindex, der die Aktienperformance der entwickelten Märkte in Europa ohne das Vereinigte Königreich messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2020	Referenz- indexstand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % EUR
69.626,133971	1.312,80	1.299,67	(914.053,98)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % EUR
61.484,034949	1.292,80	1.279,87	(794.863,14)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	435.466	-	435.466
Antizipative Passiva	-	6.489	6.489
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	91.398.909	-	91.398.909
Gesamtverbindlichkeiten	91.834.375	6.489	91.840.864

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	637	-	637
Antizipative Passiva	-	1.178	1.178
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	79.485.137	-	79.485.137
Gesamtverbindlichkeiten	79.485.774	1.178	79.486.952

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	221.289	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	253.942	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	91.549.268	-	-
- Derivate	-	77.416	-
Gesamtvermögen	91.549.268	77.416	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	221.289	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	221.289	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	79.736.616	-	-
- Derivate	-	3.582	-
Gesamtvermögen	79.736.616	3.582	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	253.942	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	253.942	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	18.365.982	299.936
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(7.150.926)	(172.653)
Nettowährungsverluste	-	(19)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	4.067.865	1.271.380
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	106.487	(350.488)
	15.389.408	1.048.156

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	191.254	17.462
	191.254	17.462

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	75	99
	75	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	435.394	597
	435.394	597

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	6.489	1.178
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	435.466	637
	441.955	1.815

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilkapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	3.165.500	379.664
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	6.672.584	2.850.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.246.496)	(64.164)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile		
	3.591.588	3.165.500

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	91.398.909	79.485.137	8.072.754
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	25,4480	25,1098	21,2629

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,17 % (2019: 100,32 %)		
	Österreich: 0,91 % (2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,53 % (2019: 0,00 %)		
30.486	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	489.605	0,53
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,38 % (2019: 0,00 %)		
12.178	OMV AG Class A Com NPV	345.855	0,38
	Österreich - insgesamt	835.460	0,91

	Belgien: 0,00 % (2019: 9,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 4,49 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 4,52 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-

	Dänemark: 10,92 % (2019: 1,72 %)		
	Banken: 3,60 % (2019: 0,00 %)		
238.279	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.292.466	3,60
	Getränke: 0,00 % (2019: 1,58 %)		
	Biotechnologie: 3,14 % (2019: 0,00 %)		
8.911	Genmab A/S Com DKK1.00	2.866.038	3,14
	Baustoffe: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
312	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	95.570	0,10
	Elektrizität: 3,45 % (2019: 0,00 %)		
20.854	Orsted A/S Com DKK10.00	3.149.104	3,45
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,63 % (2019: 0,13 %)		
119	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	188.971	0,21
2.931	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	387.710	0,42
	Dänemark - insgesamt	9.979.859	10,92

	Finnland: 4,42 % (2019: 4,98 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 4,50 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,54 % (2019: 0,28 %)		
1.985	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	28.127	0,03
16.988	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	469.209	0,51
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,08 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2019: 0,01 %)		
1.470	Metso Outotec Oyj Com NPV	11.025	0,01

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,30 % (2019: 0,01 %)		
3.870	Kone Oyj Class B Com NPV	272.139	0,30
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,10 %)		
	Telekommunikation: 3,57 % (2019: 0,00 %)		
974.355	Nokia Oyj Com NPV	3.261.653	3,57
	Finnland - insgesamt	4.042.153	4,42

	Deutschland: 47,15 % (2019: 53,27 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 3,04 % (2019: 4,54 %)		
10.391	Adidas AG Class A Com NPV	2.777.514	3,04
	Autohersteller: 3,70 % (2019: 5,13 %)		
34.280	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	2.503.811	2,74
235	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	13.019	0,02
6.097	Volkswagen AG Pref NPV	861.750	0,94
	Banken: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Chemikalien: 6,38 % (2019: 4,55 %)		
95.080	BASF SE Com NPV	5.831.256	6,38
	Computer: 0,01 % (2019: 0,01 %)		
25	Bechtle AG Class A Com NPV	4.567	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 3,19 % (2019: 0,35 %)		
31.112	Beiersdorf AG Class A Com NPV	2.916.439	3,19
	Elektrizität: 1,48 % (2019: 0,37 %)		
148.731	E.ON SE Com NPV	1.349.883	1,48
	Alternative Energien: 0,80 % (2019: 0,00 %)		
37.155	Nordex SE Com NPV	728.610	0,80
	Gesundheitsprodukte: 0,54 % (2019: 0,00 %)		
12.801	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	493.479	0,54
	Gesundheitsdienste: 0,45 % (2019: 0,74 %)		
59	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	4.159	0,00
10.838	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	406.425	0,45
	Versicherungen: 7,01 % (2019: 8,58 %)		
15.491	Allianz SE Com NPV	3.061.951	3,35
681	Hannover Rueck SE Com NPV	95.544	0,10
13.914	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.250.311	3,56

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	Netto-vermö-gens	
Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,00 %)				
156	Jungheinrich AG Pref NPV	5.709	0,01	
6.581	Kion Group AG NPV	424.080	0,46	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 8,03 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
44	Gerresheimer AG Class A Com NPV	4.299	0,00	
Pharmazeutika: 6,40 % (2019: 8,01 %)				
121.018	Bayer AG Com NPV	5.841.539	6,39	
32	Merck KGaA Com NPV	4.283	0,01	
Einzelhandel: 0,60 % (2019: 0,07 %)				
6.516	Zalando SE Com NPV	552.557	0,60	
Halbleiter: 1,73 % (2019: 0,00 %)				
53.497	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	1.579.231	1,73	
Software: 6,57 % (2019: 8,24 %)				
3.880	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	323.204	0,35	
55.701	SAP SE Com NPV	5.680.388	6,22	
Telekommunikation: 4,33 % (2019: 0,11 %)				
609	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	12.070	0,01	
261.230	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.948.492	4,32	
Transportdienstleistungen: 0,45 % (2019: 4,53 %)				
10.254	Deutsche Post AG Com NPV	415.287	0,45	
Deutschland - insgesamt			43.089.857	47,15
Luxemburg: 0,54 % (2019: 0,07 %)				
Öl- und Gasdienstleister: 0,54 % (2019: 0,00 %)				
61.793	Subsea 7 SA Com USD2.00	492.512	0,54	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
Luxemburg - insgesamt			492.512	0,54
Niederlande: 2,19 % (2019: 19,25 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 4,53 %)				
Chemikalien: 0,54 % (2019: 0,36 %)				
4.694	IMCD Group NV Com EURO.16	492.401	0,54	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,55 % (2019: 0,00 %)				
9.610	Randstad NV Com EURO.10	499.720	0,55	
Elektronik: 0,00 % (2019: 4,52 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,46 % (2019: 4,45 %)				
17.661	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	423.687	0,46	
Medien: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Pipelines: 0,36 % (2019: 0,32 %)				
7.517	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	330.974	0,36	
Einzelhandel: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
156	Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02	20.623	0,02	
Halbleiter: 0,01 % (2019: 4,55 %)				
123	BE Semiconductor Industries NV Com EURO.01	5.389	0,01	
Telekommunikation: 0,25 % (2019: 0,48 %)				
51.694	Altice Europe NV Com EURO.01	228.384	0,25	
Niederlande - insgesamt			2.001.178	2,19
Norwegen: 0,42 % (2019: 6,45 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,94 %)				
Bergbau: 0,42 % (2019: 0,00 %)				
113.026	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	384.070	0,42	
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 4,49 %)				
Norwegen - insgesamt			384.070	0,42
Portugal: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
1.409	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	12.743	0,01	
Portugal - insgesamt			12.743	0,01
Schweden: 7,11 % (2019: 5,07 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 4,51 %)				
Autohersteller: 0,54 % (2019: 0,07 %)				
25.959	Volvo AB Class B Com SEK1.20	494.447	0,54	
Banken: 0,48 % (2019: 0,11 %)				
1.530	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	13.563	0,02	
49.865	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	424.675	0,46	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,08 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,53 % (2019: 0,00 %)				
24.148	Skanska AB Class B Com NPV	481.203	0,53	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,06 %)				
214	Axfood AB Class A Com SEK5.00	4.080	0,00	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	EUR
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,66 % (2019: 0,07 %)				
32.099	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	603.707	0,66	
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,01 %)				
16.833	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	430.568	0,47	
Investmentgesellschaften: 1,06 % (2019: 0,00 %)				
74	Investor AB Class A Com SEK6.25	4.269	0,00	
8.509	Investor AB Class B Com SEK6.25	493.873	0,54	
11.348	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	473.739	0,52	
Freizeit: 0,37 % (2019: 0,00 %)				
32.330	Dometic Group AB Class A Com NPV	341.565	0,37	
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
153	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	4.398	0,01	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,54 % (2019: 0,00 %)				
24.002	SKF AB Class B Com SEK2.50	495.660	0,54	
Bergbau: 0,14 % (2019: 0,00 %)				
4.411	Boliden AB Class A Com SEK2.11	127.449	0,14	
Sonstige Fertigung: 0,99 % (2019: 0,00 %)				
22.870	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	483.688	0,53	
24.167	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	417.899	0,46	
Pharmazeutika: 0,31 % (2019: 0,00 %)				
18.120	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	282.593	0,31	
Immobilien: 0,48 % (2019: 0,03 %)				
10.361	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	434.410	0,48	
Telekommunikation: 0,53 % (2019: 0,06 %)				
47.421	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	486.163	0,53	
Schweden - insgesamt			6.497.949	7,11
Schweiz: 12,20 % (2019: 0,49 %)				
Baustoffe: 3,21 % (2019: 0,13 %)				
5.801	Geberit AG Com CHF0.10	2.930.177	3,21	
21	Sika AG Com CHF0.01	4.497	0,00	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,07 %)				
4	SGS SA Com CHF1.00	9.563	0,01	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet	EUR	Zeitwert	EUR
Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2019: 0,12 %)				
4.573	Nestle SA Com CHF0.10	427.267	0,47	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
44	Schindler Holding AG Com CHF0.10	10.077	0,01	
Gesundheitsprodukte: 0,09 % (2019: 0,03 %)				
226	Tecan Group AG Com CHF0.10	83.102	0,09	
Pharmazeutika: 7,02 % (2019: 0,14 %)				
43.895	Novartis AG Com CHF0.50	3.334.727	3,65	
14	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	3.899	0,01	
11.127	Roche Holding AG Com NPV	3.072.738	3,36	
Telekommunikation: 1,39 % (2019: 0,00 %)				
2.865	Swisscom AG Com CHF1.00	1.269.900	1,39	
Schweiz - insgesamt			11.145.947	12,20
Vereinigte Staaten: 14,30 % (2019: 0,00 %)				
Autohersteller: 2,59 % (2019: 0,00 %)				
311.788	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	2.366.690	2,59	
Versicherungen: 2,21 % (2019: 0,00 %)				
10.550	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	2.018.893	2,21	
Internet: 7,66 % (2019: 0,00 %)				
1.290	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.891.971	2,07	
753	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.108.374	1,21	
763	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.020.745	2,21	
8.538	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.976.902	2,17	
Software: 1,84 % (2019: 0,00 %)				
4.210	Adobe Inc Com USD0.0001	1.683.965	1,84	
Vereinigte Staaten - insgesamt			13.067.540	14,30
Aktien - insgesamt			91.549.268	100,17
Outperformance Swaps**: -0,16 % (2019: 0,32 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	77.416	0,08
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			77.416	0,08
Société Générale	EUR	26.02.2021	(221.289)	(0,24)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(221.289)	(0,24)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(143.873)	(0,16)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	91.405.395	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	75	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(6.561)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	91.398.909	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe ex UK Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
16.327.440.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
74.654.677.

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,44
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,08
Sonstige Vermögenswerte	0,48
	100,00

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	16.958	799.568
Gesamtanlageertrag		16.958	799.568
Betriebliche Aufwendungen	4	(315)	(11.666)
Nettoertrag		16.643	787.902
Gewinn für das Geschäftsjahr		16.643	787.902
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		16.643	787.902

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.302.570
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	56
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-	365
Umlaufvermögen insgesamt		-	3.302.991
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(587)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(587)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	3.302.404

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.302.404	3.667.079
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		16.643	787.902
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.583.621
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.319.047)	(2.736.198)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.319.047)	(1.152.577)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-	3.302.404

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.004.650	35.297.132
Kauf von Anlagen		(686.711)	(34.133.332)
Gezahlte Managementgebühren		(583)	(11.886)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.317.356	1.151.914
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.583.621
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(3.319.047)	(2.736.198)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.319.047)	(1.152.577)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.691)	(663)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		56	52
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.635	667
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	-	56

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, bei denen von einem sich bessernden Ertragspotenzial ausgegangen wird.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %
		EUR	EUR
10.571,420306	312,42	309,29	(33.026,72)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	319	-	319
Antizipative Passiva	-	268	268
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.302.404	-	3.302.404
Gesamtverbindlichkeiten	3.302.723	268	3.302.991

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.290.704	-	-
- Derivate	-	11.866	-
Gesamtvermögen	3.290.704	11.866	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	161.284	118.337
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.578)	187.140
Nettowährungsgewinne	1.635	667
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(132.517)	494.250
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(11.866)	(826)
	16.958	799.568

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	315	11.666
	315	11.666

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	56
	-	56

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	365
	-	365

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	268
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	319
	-	587

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	106.345	148.500
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	56.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(106.345)	(98.155)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	-	106.345

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.302.404	3.667.079
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	31,0537	24,6941

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.106	565.854
Gesamtanlageertrag		1.106	565.854
Betriebliche Aufwendungen	4	(276)	(9.424)
Nettoertrag		830	556.430
Gewinn für das Geschäftsjahr		830	556.430
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		830	556.430

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.324.043
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	79
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-	2.082
Umlaufvermögen insgesamt		-	3.326.204
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(2.343)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(2.343)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	3.323.861

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.323.861	2.943.461
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		830	556.430
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.324.691)	(176.030)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.324.691)	(176.030)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-	3.323.861

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.330.688	29.273.102
Kauf von Anlagen		(7.163)	(29.087.197)
Gezahlte Managementgebühren		(520)	(9.563)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.323.005	176.342
Geschäfte mit Anteilen			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(3.324.691)	(176.030)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.324.691)	(176.030)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.686)	312
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		79	47
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.607	(280)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	-	79

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Low Beta Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche die geringste Sensibilität gegenüber Marktentwicklungen aufweisen.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
15.190,079085	218,83	216,65	(33.241,04)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In 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 Euro angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.099	-	2.099
Antizipative Passiva	-	244	244
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.323.861	-	3.323.861
Gesamtverbindlichkeiten	3.325.960	244	3.326.204

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.315.475	-	-
- Derivate	-	8.568	-
Gesamtvermögen	3.315.475	8.568	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des 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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	165.539	56.739
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	195	174.053
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	1.607	(280)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(157.667)	351.997
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(8.568)	(16.655)
	1.106	565.854

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	276	9.424
	276	9.424

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	79
	-	79

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	2.082
	-	2.082

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	244
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	2.099
	-	2.343

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	152.811	161.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(152.811)	(8.189)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	152.811

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.323.861	2.943.461
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	21,7515	18,2824

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(2.836)	619.546
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(2.836)	619.546
Betriebliche Aufwendungen	4	(164)	(7.918)
Netto(aufwand)/-ertrag		(3.000)	611.628
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(3.000)	611.628
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.000)	611.628

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	2.195.766
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	51
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-	22
Umlaufvermögen insgesamt		-	2.195.839
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(160)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(160)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	2.195.679

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.195.679	2.697.468
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.000)	611.628
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.192.679)	(1.113.417)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.192.679)	(1.113.417)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-	2.195.679

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.207.043	26.220.025
Kauf von Anlagen		(14.838)	(25.097.926)
Gezahlte Managementgebühren		(324)	(8.113)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		2.191.881	1.113.986
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(2.192.679)	(1.113.417)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.192.679)	(1.113.417)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(798)	569
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		51	43
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		747	(561)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	-	51

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Price Momentum Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche den größten prozentualen Anstieg in ihrem Aktienkurs verzeichnet haben.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
7.625,205910	287,97	285,09	(21.958,40)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	160	160
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.195.679	-	2.195.679
Gesamtverbindlichkeiten	2.195.679	160	2.195.839

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.182.327	-	-
- Derivate	-	13.439	-
Gesamtvermögen	2.182.327	13.439	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des 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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	92.349	59.138
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	4.636	307.489
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	747	(561)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(87.129)	205.806
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(13.439)	47.674
	(2.836)	619.546

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	164	7.918
	164	7.918

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	51
	-	51

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	22
	-	22

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	160
	-	160

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	76.709	118.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(76.709)	(41.291)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	76.709

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	2.195.679	2.697.468
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	28,6235	22,8599

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(24.288)	556.913
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(24.288)	556.913
Betriebliche Aufwendungen	4	(276)	(8.907)
Netto(aufwand)/-ertrag		(24.564)	548.006
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(24.564)	548.006
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(24.564)	548.006

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.304.813
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	129
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-	1.580
Umlaufvermögen insgesamt		-	3.306.522
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.261)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(1.819)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(3.080)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	3.303.442

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3.303.442	2.755.436
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(24.564)	548.006
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.278.878)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.278.878)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-	3.303.442

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.286.402	29.979.082
Kauf von Anlagen		(8.746)	(29.969.068)
Gezahlte Managementgebühren		(517)	(9.028)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.277.139	986
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.278.878)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.278.878)	-
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.739)	986
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		129	60
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.610	(917)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	-	129

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Quality Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Qualitätskriterien hoch einzustufen sind.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % Referenzindex- EUR
14.363,753604	230,00	227,70	(33.036,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.578	-	1.578
Antizipative Passiva	-	241	241
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.303.442	-	3.303.442
Gesamtverbindlichkeiten	3.305.020	241	3.305.261

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.261	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.276.447	-	6.925
- Derivate	-	21.441	-
Gesamtvermögen	3.276.447	21.441	6.925
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.261	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.261	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	6.925
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(6.925)
Saldo zum 30. November 2020	-

Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	6.925
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	6.925

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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	188.470	74.044
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(37.269)	85.607
Nettowährungsgewinne/(-verluste)	1.610	(917)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(156.919)	360.142
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(20.180)	38.037
	(24.288)	556.913

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	276	8.907
	276	8.907

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	129
	-	129

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	1.580
	-	1.580

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	241
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	1.578
	-	1.819

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Rückkaufbare Anteile im Umlauf		
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	144.500	144.500
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(144.500)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	144.500

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.303.442	2.755.436
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	22,8612	19,0688

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde,
ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(5.514)	318.977
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(5.514)	318.977
Betriebliche Aufwendungen	4	(159)	(5.710)
Netto(aufwand)/-ertrag		(5.673)	313.267
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(5.673)	313.267
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(5.673)	313.267

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	2.117.901
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	72
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	-	1.034
Umlaufvermögen insgesamt		-	2.119.007
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(4.777)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(1.186)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		-	(5.963)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	2.113.044

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.113.044	1.799.777
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.673)	313.267
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.107.371)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.107.371)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	-	2.113.044

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020* EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.115.757	17.864.642
Kauf von Anlagen		(8.824)	(17.859.113)
Gezahlte Managementgebühren		(316)	(5.793)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		2.106.617	(264)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.107.371)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.107.371)	-
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(754)	(264)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		72	121
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		682	215
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres		-	72

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Value Factor Index (der „Referenzindex“) (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielte darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Bewertungskriterien hoch einzustufen sind.

Der Fonds investierte nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS).

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euros dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2020 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2019. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % Referenzindex- EUR
11.530,731952	183,27	181,43	(21.132,00)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.029	-	1.029
Antizipative Passiva	-	157	157
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.113.044	-	2.113.044
Gesamtverbindlichkeiten	2.114.073	157	2.114.230

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	4.777	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.117.081	-	820
Gesamtvermögen	2.117.081	-	820
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	4.777	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	4.777	-

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während der Geschäftsjahre zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	820
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(820)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	820
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum 30. November 2019	820

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	129.410	(11.226)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(27.364)	39.338
Nettowährungsgewinne	682	215
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(113.019)	267.518
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	4.777	23.132
	(5.514)	318.977

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	159	5.710
	159	5.710

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	-	72
	-	72

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	1.034
	-	1.034

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	-	157
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	1.029
	-	1.186

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	116.000	116.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(116.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
	-	116.000

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	2.113.044	1.799.777
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	18,2159	15,5153

Da dieser Fonds am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurde,
ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2020 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	25.977.901	(241.409.793)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		25.977.901	(241.409.793)
Betriebliche Aufwendungen	4	(875.889)	(4.279.489)
Nettoertrag/(-aufwand)		25.102.012	(245.689.282)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		25.102.012	(245.689.282)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		25.102.012	(245.689.282)

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	171.958.880	616.846.455
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	110	76
Debitoren	6	12.263	-
Umlaufvermögen insgesamt		171.971.253	616.846.531
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.273)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(118.596)	(112.723)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(123.869)	(112.723)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		171.847.384	616.733.808

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		616.733.808	75.803.761
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		25.102.012	(245.689.282)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		31.475.541	2.744.620.097
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(501.463.977)	(1.958.000.768)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(469.988.436)	786.619.329
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	171.847.384	616.733.808

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		6.287.723.311	28.253.803.355
Kauf von Anlagen		(5.816.857.540)	(29.036.162.520)
Gezahlte Managementgebühren		(877.299)	(4.218.138)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		469.988.472	(786.577.303)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		31.475.541	2.744.620.097
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(501.463.977)	(1.958.000.768)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(469.988.436)	786.619.329
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		36	42.026
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		76	49
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2)	(41.999)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	110	76

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraph 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Saudi Arabia 20/35 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der das Large- und Mid-Cap-Segment des saudischen Aktienmarkts messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenz- indexstand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % Referenzindex- USD
106.037,565977	1.621,63	1.605,41	(1.719.536,98)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % Referenzindex- USD
407.791,974644	1.512,65	1.497,52	(6.168.465,30)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	42.296	-	42.296
Antizipative Passiva	-	76.300	76.300
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	171.847.384	-	171.847.384
Gesamtverbindlichkeiten	171.889.680	76.300	171.965.980

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	35.013	-	35.013
Antizipative Passiva	-	77.710	77.710
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	616.733.808	-	616.733.808
Gesamtverbindlichkeiten	616.768.821	77.710	616.846.531

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.273	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	168.873.769	-	-
- Derivate	-	3.085.111	-
Gesamtvermögen	168.873.769	3.085.111	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.273	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	5.273	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	614.782.927	-	-
- Derivate	-	2.063.528	-
Gesamtvermögen	614.782.927	2.063.528	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	66.997.511	35.086.086
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(38.573.656)	(282.801.906)
Nettowährungsverluste	(2)	(41.999)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(3.462.263)	4.015.315
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.016.311	2.332.711
	25.977.901	(241.409.793)

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 353.380 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 1.740.706 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	875.889	4.279.489
	875.889	4.279.489

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	110	76
	110	76

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	12.263	-
	12.263	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	76.300	77.710
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	42.296	35.013
	118.596	112.723

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des		
Geschäftsjahres	30.896.800	3.900.000
Während des Geschäftsjahres		
ausgegeben	1.698.000	119.112.295
Während des Geschäftsjahres		
zurückgenommen	(24.507.264)	(92.115.495)
Gesamtzahl der am Ende des		
Geschäftsjahres im Umlauf		
befindlichen rückkaufbaren		
Anteile	8.087.536	30.896.800

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse			
A	171.847.384	616.733.808	75.803.761
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse			
A	21,2484	19,9611	19,4369

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 30. November 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	Goldman Sachs International	(9.290)	(430.499)
			(430.499)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Procter & Gamble Co Com NPV	Goldman Sachs International	(75.757)	(9.246.899)
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(38.079)	(7.678.250)
			(16.925.149)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
		USD	
Aktien: 98,27 % (2019: 99,69 %)			
Österreich: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
24 Raiffeisen Bank International AG Com NPV		461	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
9 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV		215	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
418 OMV AG Class A Com NPV		14.200	0,01
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
209 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		7.263	0,00
Österreich - insgesamt		22.139	0,01
Belgien: 0,11 % (2019: 7,47 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 3,21 %)			
Getränke: 0,00 % (2019: 3,36 %)			
Chemikalien: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
7.310 Recticel SA Com NPV		83.332	0,05
1.308 Umicore SA Com NPV		58.783	0,03
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
1.495 Bekaert SA Com NPV		45.960	0,03
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,90 %)			
Belgien - insgesamt		188.075	0,11
Kanada: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
4.175 Pretium Resources Inc Com NPV		45.841	0,03
Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.079 Bausch Health Cos Inc Com NPV		20.037	0,01
Kanada - insgesamt		65.878	0,04
Cayman-Inseln: 5,93 % (2019: 0,00 %)			
Internet: 3,99 % (2019: 0,00 %)			
80.368 JD.com Inc ADR USD0.00002		6.859.409	3,99
Transportdienstleistungen: 1,94 % (2019: 0,00 %)			
118.101 ZTO Express Cayman Inc ADR NPV		3.335.172	1,94
Cayman-Inseln - insgesamt		10.194.581	5,93
Dänemark: 0,15 % (2019: 2,96 %)			
Banken: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
5.790 Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00		57.132	0,04
2.741 Sydbank A/S Com DKK10.00		57.001	0,03
Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
40 Genmab A/S Com DKK1.00		15.389	0,01
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
5 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		1.832	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
1.336 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00		57.111	0,03
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,96 %)			
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
25 SimCorp A/S Com DKK1.00		3.291	0,00
Transportdienstleistungen: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
3 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00		5.699	0,00
1 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		2.047	0,00
3.388 D/S Norden A/S Com DKK1.00		60.110	0,04
14 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		2.215	0,00
Dänemark - insgesamt		261.827	0,15
Finnland: 0,28 % (2019: 2,75 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
3.141 Caverion Oyj Com NPV		21.867	0,01
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
276 Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		4.470	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
592 Stora Enso Oyj Com EUR1.70		10.035	0,01
1.231 UPM-Kymmene Oyj Com NPV		40.671	0,02
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (2019: 0,00 %)			
7.619 Konecranes Oyj Com EUR0.50		260.656	0,15
Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,75 %)			
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
90 Metso Outotec Oyj Com NPV		807	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
509 Kone Oyj Class B Com NPV		42.815	0,03	27 Hochtief AG Class A Com NPV		2.613	0,00
24 Valmet Oyj Com NPV		609	0,00	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				5 Eckert & Ziegler AG Com NPV		259	0,00
56 Wartsila Oyj Abp Com NPV		528	0,00	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		2.905	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
699 Neste Oyj Com NPV		46.975	0,03	4.077 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		182.884	0,11
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,36 % (2019: 0,00 %)			
10 Kojamo Oyj Com NPV		209	0,00	181 Allianz SE Com NPV		42.796	0,03
Software: 0,00 % (2019: 0,00 %)				3.157 Hannover Rueck SE Com NPV		529.829	0,31
782 Rovio Entertainment Oyj Com NPV		4.630	0,00	150 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		41.915	0,02
Telekommunikation: 0,03 % (2019: 0,00 %)				Internet: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
32 Elisa Oyj Com NPV		1.723	0,00	2.332 Delivery Hero SE Com NPV		282.441	0,16
12.225 Nokia Oyj Com NPV		48.952	0,03	Eisen und Stahl: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				2.733 Salzgitter AG Class A Com NPV		55.332	0,03
6 Cargotec Oyj Class B Com NPV		241	0,00	Maschinenbau & Bergbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
Finnland - insgesamt				3.011 Wacker Neuson SE Com NPV		57.808	0,03
		485.188	0,28	Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
Deutschland: 2,10 % (2019: 18,84 %)				13 Jungheinrich AG Pref NPV		569	0,00
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,19 % (2019: 0,00 %)				9 Kion Group AG NPV		694	0,00
1.398 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		331.029	0,19	418 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		77.602	0,05
Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
100 Adidas AG Class A Com NPV		31.974	0,02	7.024 Kloeckner & Co SE Com NPV		60.159	0,04
Autohersteller: 0,17 % (2019: 5,23 %)				Sonstige Fertigung: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
5 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		331	0,00	321 Siemens AG Com NPV		43.006	0,03
1.684 Volkswagen AG Pref NPV		284.716	0,17	Verpackungen und Behälter: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (2019: 1,45 %)				1.249 Gerresheimer AG Class A Com NPV		145.969	0,08
910 JOST Werke AG Class A Com NPV		42.671	0,02	Pharmazeutika: 0,33 % (2019: 6,62 %)			
Chemikalien: 0,03 % (2019: 2,18 %)				9.706 Bayer AG Com NPV		560.430	0,33
612 BASF SE Com NPV		44.898	0,03	2 Merck KGaA Com NPV		320	0,00
Computer: 0,10 % (2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
793 Bechtle AG Class A Com NPV		173.307	0,10	2.049 Patrizia Immobilien AG Class A Com NPV		58.579	0,03
Elektrizität: 0,07 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
3.895 E.ON SE Com NPV		42.287	0,02	970 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		103.500	0,06
1.033 RWE AG Class A Com NPV		42.965	0,03	868 Zalando SE Com NPV		88.048	0,05
1.240 Uniper SE Com NPV		42.125	0,02				
Alternative Energien: 0,08 % (2019: 0,00 %)							
2.921 Nordex SE Com NPV		68.519	0,04				
2.161 Verbio AG Com NPV		67.210	0,04				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Software: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
354 SAP SE Com NPV		43.184	0,03
Telekommunikation: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
1.770 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV		41.964	0,03
184 Deutsche Telekom AG Com NPV		3.327	0,00
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 3,36 %)			
48 Deutsche Post AG Com NPV		2.325	0,00
Deutschland - insgesamt			2,10
Indien: 2,34 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 2,34 % (2019: 0,00 %)			
35.086 HDFC Bank Ltd ADR NPV		2.420.934	1,41
124.436 ICICI Bank Ltd ADR NPV		1.600.247	0,93
Indien - insgesamt			2,34
Irland: 3,54 % (2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 3,54 % (2019: 0,00 %)			
132.221 Johnson Controls International plc Com USD0.01		6.087.455	3,54
Irland - insgesamt			3,54
Israel: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Internet: 0,00 % (2019: 0,31 %)			
Israel - insgesamt			-
Luxemburg: 0,07 % (2019: 1,89 %)			
Eisen und Stahl: 0,03 % (2019: 1,08 %)			
3.187 ArcelorMittal Com NPV		58.519	0,03
16 Arcelormittal NPV		295	0,00
Medien: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
920 RTL Group SA Com NPV		42.413	0,03
Öl- und Gasdienstleister: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.305 Subsea 7 SA Com USD2.00		12.442	0,01
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,81 %)			
Luxemburg - insgesamt			0,07
Niederlande: 0,20 % (2019: 3,32 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 3,32 %)			
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
10 Argenx SE Com NPV		2.861	0,00
Chemikalien: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
406 Akzo Nobel NV Com EURO.50		43.253	0,03
35 IMCD Group NV Com EURO.16		4.392	0,00
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
638 Randstad NV Com EURO.10		39.685	0,02
Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
8 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		230	0,00
2.110 Sligro Food Group NV Com EURO.06		45.684	0,03
Freizeit: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
1.586 Basic-Fit NV Com EURO.06		57.864	0,03
Pipelines: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
832 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50		43.820	0,03
Halbleiter: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
100 ASML Holding NV Com EURO.09		43.524	0,03
5 BE Semiconductor Industries NV Com EURO.01		262	0,00
Software: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
7.230 TomTom NV Com EURO.20		59.199	0,03
Niederlande - insgesamt			0,20
Norwegen: 0,11 % (2019: 0,00 %)			
Versicherungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
8.404 Storebrand ASA Com NOK5.00		59.951	0,03
Bergbau: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
17.517 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		71.203	0,04
Halbleiter: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
4.330 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01		62.384	0,04
Norwegen - insgesamt			0,11
Portugal: 0,04 % (2019: 3,34 %)			
Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,34 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
270 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		218	0,00
Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
1.689 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		18.103	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
4.029 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		43.587	0,03
Portugal - insgesamt			0,04
Singapur: 3,61 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 3,61 % (2019: 0,00 %)			
382.548 Flex Ltd Com NPV		6.208.754	3,61
Singapur - insgesamt			3,61

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	USD		
Spanien: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
627 Banco de Sabadell SA Com EURO.13		244		0,00
95 Bankinter SA Com EURO.30		471		0,00
869 CaixaBank SA Com EUR1.00		2.232		0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
463 Ferrovial SA Com EURO.20		12.916		0,01
Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
489 Viscofan SA Com EURO.70		34.804		0,02
Software: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
791 Amadeus IT Group SA Com EURO.01		54.368		0,03
Spanien - insgesamt		105.035		0,06
Schweden: 0,67 % (2019: 14,20 %)				
Autohersteller: 0,06 % (2019: 3,05 %)				
37 Volvo AB Class A Com SEK1.20		851		0,00
4.699 Volvo AB Class B Com SEK1.20		107.063		0,06
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
20 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		212		0,00
217 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		2.211		0,00
85 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		1.543		0,00
Baustoffe: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
4.838 Inwido AB Class A Com SEK4.00		59.359		0,04
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,31 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
14.752 NCC AB Class B Com SEK8.00		255.019		0,15
245 Skanska AB Class B Com NPV		5.840		0,00
Unterhaltung: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
6.969 Betsson AB Class A Com SEK0.67		60.400		0,04
15.164 LeoVegas AB Class A Com EURO.01		59.771		0,03
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
36 Sweco AB Class B Com SEK1.00		628		0,00
Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2019: 0,00 %)				
27 Axfood AB Class A Com SEK5.00		616		0,00
20.710 Cloetta AB Class B Com SEK5.00		58.426		0,04
7.415 Scandi Standard AB Com NPV		57.760		0,03
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
11 Holmen AB Class B Com SEK25.00		477		0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (2019: 3,18 %)				
470 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		10.574		0,01
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
9 Lifco AB Class B Com NPV		738		0,00
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
328 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		10.036		0,01
Investmentgesellschaften: 0,01 % (2019: 3,34 %)				
12 Investor AB Class A Com SEK6.25		828		0,00
147 Investor AB Class B Com SEK6.25		10.206		0,01
15 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		749		0,00
Freizeit: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
70 Dometic Group AB Class A Com NPV		885		0,00
1.165 Thule Group AB Com SEK0.01		39.352		0,02
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 3,32 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
37 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		395		0,00
Medien: 0,09 % (2019: 0,00 %)				
10.835 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		160.312		0,09
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
1.658 SKF AB Class B Com SEK2.50		40.957		0,02
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
59 Boliden AB Class A Com SEK2.11		2.039		0,00
Sonstige Fertigung: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
294 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		7.438		0,01
95 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		1.965		0,00
Pharmazeutika: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
1.487 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		27.741		0,02
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
66 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		3.310		0,00
14 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		212		0,00
Einzelhandel: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
5.223 Bilia AB Class A Com SEK2.50		58.860		0,03
Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
74 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		907		0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
2.510 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10		103.926	0,06
Schweden - insgesamt		1.151.606	0,67
Schweiz: 0,76 % (2019: 20,58 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 2,29 %)			
4 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF1.00		414	0,00
Baustoffe: 0,03 % (2019: 2,13 %)			
1 Belimo Holding AG Com CHF1.00		8.450	0,00
196 Sika AG Com CHF0.01		50.207	0,03
Chemikalien: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
26 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00		65.194	0,04
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1 SGS SA Com CHF1.00		2.860	0,00
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,16 % (2019: 0,00 %)			
994 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05		271.201	0,16
Elektronik: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
228 ALSO Holding AG Com CHF1.00		59.437	0,04
Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2019: 3,27 %)			
537 Nestle SA Com CHF0.10		60.017	0,04
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		532	0,00
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
1 Sonova Holding AG Com CHF0.05		249	0,00
7 Tecan Group AG Com CHF0.10		3.079	0,00
Versicherungen: 0,00 % (2019: 6,88 %)			
2 Baloise Holding AG Com CHF0.10		346	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (2019: 0,25 %)			
183 Inficon Holding AG Com CHF5.00		155.448	0,09
41.556 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		392.471	0,23
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
2 VAT Group AG Class A Com CHF0.10		421	0,00
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 5,76 %)			
3 Novartis AG Com CHF0.50		272	0,00
7 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		2.332	0,00
2 Roche Holding AG Com NPV		661	0,00

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
19 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		2.323	0,00
Einzelhandel: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
3.348 Swatch Group AG Com CHF0.45		161.168	0,09
345 Valora Holding AG Com CHF1.00		67.834	0,04
Schweiz - insgesamt		1.304.916	0,76
Vereinigtes Königreich: 0,92 % (2019: 0,00 %)			
Bergbau: 0,92 % (2019: 0,00 %)			
34.910 BHP Group PLC ADR NPV		1.587.009	0,92
Vereinigtes Königreich - insgesamt		1.587.009	0,92
Vereinigte Staaten: 77,33 % (2019: 24,03 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
24 Astronics Corp Com USD0.01		274	0,00
9 MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		402	0,00
Fluggesellschaften: 5,03 % (2019: 0,00 %)			
78.695 Hawaiian Holdings Inc Com USD0.01		1.594.361	0,93
152.107 Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00*		7.048.638	4,10
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,89 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
49 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		535	0,00
Banken: 7,66 % (2019: 0,00 %)			
55.754 First Republic Bank/CA Com USD0.01		7.223.488	4,20
127.865 Truist Financial Corp Com USD5.00		5.935.494	3,46
Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,93 %)			
77 Agenus Inc Com USD0.01		285	0,00
16 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		366	0,00
15 Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001		409	0,00
14 Cytokinetics Inc Com USD0.001		235	0,00
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
42 Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01		367	0,00
Chemikalien: 2,43 % (2019: 0,00 %)			
17.517 Celanese Corp Class A Com USD0.0001		2.265.474	1,32
133.259 Ferro Corp Com USD1.00		1.906.936	1,11
Kohle: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
99 Contura Energy Inc Com USD0.01		733	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,95 % (2019: 3,15 %)				Gesundheitsprodukte: 1,51 % (2019: 0,77 %)			
2 Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001		340	0,00	21 Axogen Inc Com USD0.01		300	0,00
32 Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001		278	0,00	78.321 Boston Scientific Corp Com USD0.01		2.596.341	1,51
6 Forrester Research Inc Com USD0.01		249	0,00	16 Cutera Inc Com USD0.001		400	0,00
8 HMS Holdings Corp Com USD0.01		251	0,00	18 Intersect ENT Inc Com USD0.001		344	0,00
8.165 Morningstar Inc Com NPV		1.633.817	0,95	1 Masimo Corp Com USD0.001		255	0,00
37 Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001		243	0,00	Gesundheitsdienste: 3,47 % (2019: 0,59 %)			
Computer: 2,12 % (2019: 1,05 %)				55 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		233	0,00
12 Agilysys Inc Com USD0.30		448	0,00	62.027 Catalent Inc Com USD0.01		5.963.276	3,47
29.574 Fortinet Inc Com USD0.001		3.644.404	2,12	Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 2,19 %)				17 TRI Pointe Group Inc Com USD0.01		297	0,00
Vertrieb/Großhandel: 0,92 % (2019: 0,00 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
44.793 LKQ Corp Com USD0.01		1.577.609	0,92	46 Daktronics Inc Com NPV		207	0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,91 % (2019: 0,00 %)				Haushaltsartikel/-waren: 1,40 % (2019: 0,00 %)			
53.487 Ally Financial Inc Com USD0.10		1.585.890	0,92	27.431 Church & Dwight Co Inc Com USD1.00		2.407.619	1,40
34.775 Charles Schwab Corp Com USD0.01		1.696.324	0,99	Versicherungen: 1,15 % (2019: 0,63 %)			
14 Enova International Inc Com USD0.00001		293	0,00	12 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		176	0,00
Elektrizität: 4,74 % (2019: 0,92 %)				105.028 Radian Group Inc Com USD0.001		1.982.928	1,15
52.337 NRG Energy Inc Com USD0.01		1.714.037	1,00	Internet: 2,20 % (2019: 5,05 %)			
107.420 Southern Co Com STK USD5.00		6.429.087	3,74	10 CarGurus Inc Class A Com USD0.001		250	0,00
Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Facebook Inc Class A Com USD0.000006		71.181	0,04
4 Arrow Electronics Inc Com USD1.00		367	0,00	4 GoDaddy Inc Class A Com USD0.001		318	0,00
4 FARO Technologies Inc Com USD0.001		265	0,00	27.475 Rapid7 Inc Com USD0.01		2.058.977	1,20
11 Stoneridge Inc Com NPV		295	0,00	6.480 Wayfair Inc Com USD0.001		1.648.253	0,96
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Beherbergung: 1,41 % (2019: 0,00 %)			
7 AECOM Com USD0.01		363	0,00	43.432 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001		2.419.597	1,41
13 Aegion Corp Com USD0.01		223	0,00	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Umweltkontrolle: 2,46 % (2019: 0,00 %)				14 Terex Corp Com USD0.01		434	0,00
12 Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01		231	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
43.728 Republic Services Inc Com USD0.01		4.229.372	2,46	234 Cognex Corp Com USD0.002		17.583	0,01
Food: 6,17 % (2019: 0,00 %)				15 DXP Enterprises Inc Com USD0.01		316	0,00
86.735 Conagra Brands Inc Com USD5.00		3.171.031	1,85	Bergbau: 1,53 % (2019: 0,00 %)			
12 Hain Celestial Group Inc Com USD0.01		462	0,00	28 Alcoa Corp Com USD0.01		557	0,00
50.239 Hershey Co Com USD1.00		7.429.846	4,32	112.054 Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10		2.620.943	1,53
				Sonstige Fertigung: 0,94 % (2019: 0,00 %)			
				9.322 3M Company Com USD0.01		1.610.189	0,94

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Öl- und Gasgesellschaften: 7,15 % (2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 1,51 % (2019: 3,78 %)		
14 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	309	0,00	32 CalAmp Corp Com USD0.01	292	0,00
322.184 Exxon Mobil Corp Com NPV	12.284.876	7,15	459.791 Extreme Networks Inc Com USD0.001	2.584.026	1,51
29 Penn Virginia Corp Com NPV	262	0,00	74 ORBCOMM Inc Com USD0.001	423	0,00
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 0,99 % (2019: 1,69 %)		
33 ChampionX Corp Com USD0.01	392	0,00	15.992 XPO Logistics Inc Com USD0.001	1.706.027	0,99
Pharmazeutika: 1,98 % (2019: 0,30 %)			Vereinigte Staaten - insgesamt		
1.717 Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	7.778	0,00		132.879.746	77,33
198.174 Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	1.696.369	0,99	Aktien - insgesamt		
16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	53	0,00		168.873.769	98,27
56 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	221	0,00	Outperformance Swaps**: 1,79 % (2019: -0,33 %)		
44 BioDelivery Sciences International Com USD0.001	167	0,00			
7.130 Mirati Therapeutics Inc Com NPV	1.695.871	0,99	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit
Einzelhandel: 3,80 % (2019: 0,27 %)			Goldman Sachs International	USD	10.12.2021
94.191 American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	1.694.496	0,99	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	24.02.2022
12 BJ's Restaurants Inc Com NPV	396	0,00	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	3.085.111	1,79
14.752 Darden Restaurants Inc Com NPV	1.592.921	0,93	J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2021
21 Denny's Corp Com USD0.01	242	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(5.273)	0,00
3.633 O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	1.607.384	0,93	Outperformance Swaps zum Zeitwert		
16.730 Starbucks Corp Com USD0.001	1.639.875	0,95		3.079.838	1,79
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)					
20 Amkor Technology Inc Com USD0.001	295	0,00			
39 AXT Inc Com USD0.001	380	0,00	Gesamtwert der Anlagen	171.953.607	100,06
7 CEVA Inc Com USD0.001	275	0,00	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	110	0,00
3 Cirrus Logic Inc Com USD0.001	241	0,00	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(106.333)	(0,06)
12 DSP Group Inc Com USD0.001	202	0,00	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	171.847.384	100,00
9 FormFactor Inc Com USD0.001	369	0,00			
15 Veeco Instruments Inc Com USD0.01	249	0,00			
Software: 13,89 % (2019: 1,82 %)					
24.662 Alteryx Inc Class A Com NPV	2.955.494	1,72			
4.389 HubSpot Inc Com USD0.001	1.730.714	1,01			
30 Immersion Corp Com USD0.001	257	0,00			
70.790 Microsoft Corp Com USD0.00000625	15.154.015	8,82			
4 New Relic Inc Com USD0.001	239	0,00			
6 Workiva Inc Com USD0.001	450	0,00			
488.423 Zynga Inc Class A Com USD0.00000625	4.029.490	2,34			

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Saudi Arabia 20/35 Index ab. Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 170.142.171.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.046.883.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt- vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,20
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,79
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Jahresbericht und Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	20.126.037	8.434.431
Gesamtanlageertrag		20.126.037	8.434.431
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.230.169)	(1.337.634)
Nettoertrag		18.895.868	7.096.797
Gewinn für das Geschäftsjahr		18.895.868	7.096.797
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		18.895.868	7.096.797

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	98.707.448	204.166.853
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	56	59
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	3.638.873	-
Umlaufvermögen insgesamt		102.346.377	204.166.912
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.357.295)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.651.765)	(44.183)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(3.651.765)	(1.401.478)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		98.694.612	202.765.434

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		202.765.434	208.242.091
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		18.895.868	7.096.797
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	6.523.045
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(122.966.690)	(19.096.499)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(122.966.690)	(12.573.454)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	98.694.612	202.765.434

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.967.633.076	7.358.055.450
Kauf von Anlagen		(5.843.414.078)	(7.344.163.266)
Gezahlte Managementgebühren		(1.252.311)	(1.330.512)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		122.966.687	12.561.672
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	6.523.045
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(122.966.690)	(19.096.499)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(122.966.690)	(12.573.454)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3)	(11.782)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		59	51
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	11.790
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	56	59

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Wertentwicklung des Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net Total Return Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios aus Schwellenländeraktien abbilden, das den fünf Anlagefaktoren entspricht. Das Portfolio mit Schwellenländeraktien wird aus einem Anlageuniversum von rund 850 Titeln aus 24 Märkten weltweit zusammengestellt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenz- index- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
94.306,222262	1.046,67	1.036,20	(987.074,94)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
216.602,888580	936,32	926,96	(2.028.096,17)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.641.101	-	3.641.101
Antizipative Passiva	-	10.664	10.664
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	98.694.612	-	98.694.612
Gesamtverbindlichkeiten	102.335.713	10.664	102.346.377

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.377	-	11.377
Antizipative Passiva	-	32.806	32.806
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	202.765.434	-	202.765.434
Gesamtverbindlichkeiten	202.776.811	32.806	202.809.617

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.357.295	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	98.497.947	-	-
- Derivate	-	209.501	-
Gesamtvermögen	98.497.947	209.501	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	204.166.853	-	-
Gesamtvermögen	204.166.853	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.357.295	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.357.295	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	58.719.599	31.355.942
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(39.969.738)	(21.811.928)
Nettowährungsgewinne	-	11.790
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(190.621)	(1.540.850)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.566.797	419.477
	20.126.037	8.434.431

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 383.775 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 417.112 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.230.169	1.337.634
	1.230.169	1.337.634

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	56	59
	56	59

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.638.873	-
	3.638.873	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	10.664	32.806
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.641.101	11.377
	3.651.765	44.183

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	5.470.705	5.793.957
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	181.748
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.068.166)	(505.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
	2.402.539	5.470.705

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	98.694.612	202.765.434	208.242.091
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	41,0793	37,0639	35,9413

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Boston Scientific Corp Com USD0.01	Goldman Sachs International	(6.855)	(227.243)
			(227.243)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(12.340)	(2.488.238)
			(2.488.238)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 99,80 % (2019: 100,69 %)				Verpackungen und Behälter: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,74 % (2019: 0,31 %)			6.362	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	57.381	0,06
	Chemikalien: 0,74 % (2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	197.784	0,20
18.632	Recticel SA Com NPV	212.401	0,22				
11.448	Umicore SA Com NPV	514.487	0,52		Deutschland: 1,92 % (2019: 0,55 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,31 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,45 % (2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	726.888	0,74	1.900	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	449.897	0,45
	Brasilien: 1,59 % (2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,26 % (2019: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 1,59 % (2019: 0,00 %)			1.505	Volkswagen AG Pref NPV	254.452	0,26
108.000	Vale SA ADR NPV	1.572.480	1,59		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,55 %)		
	Brasilien - insgesamt	1.572.480	1,59		Gesundheitsprodukte: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
	Kanada: 0,95 % (2019: 0,00 %)			1.147	Eckert & Ziegler AG Com NPV	59.464	0,06
	Bergbau: 0,95 % (2019: 0,00 %)				Internet: 0,54 % (2019: 0,00 %)		
85.647	Pretium Resources Inc Com NPV	940.404	0,95	4.419	Delivery Hero SE Com NPV	535.208	0,54
	Kanada - insgesamt	940.404	0,95		Maschinenbau & Bergbau: 0,23 % (2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln: 6,96 % (2019: 0,00 %)			11.713	Wacker Neuson SE Com NPV	224.878	0,23
	Biotechnologie: 1,65 % (2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
14.746	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.633.562	1,65	6.760	Kloekner & Co SE Com NPV	57.898	0,06
	Internet: 5,31 % (2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
20.507	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	2.846.577	2,88	434	Siemens AG Com NPV	58.145	0,06
93.687	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	2.392.766	2,43		Pharmazeutika: 0,26 % (2019: 0,00 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	6.872.905	6,96	4.427	Bayer AG Com NPV	255.618	0,26
	Dänemark: 0,36 % (2019: 0,23 %)				Deutschland - insgesamt	1.895.560	1,92
	Landwirtschaft: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Irland: 0,00 % (2019: 3,82 %)		
596	Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	58.139	0,06		Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 3,82 %)		
	Banken: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Irland - insgesamt	-	-
2.761	Sydbank A/S Com DKK10.00	57.416	0,06		Niederlande: 0,45 % (2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,23 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
1.445	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	61.771	0,06	1.946	Arcadis NV Com EURO.02	59.731	0,06
	Einzelhandel: 0,12 % (2019: 0,00 %)				Freizeit: 0,27 % (2019: 0,00 %)		
9.169	Matas A/S Com DKK2.50	119.061	0,12	7.352	Basic-Fit NV Com EURO.06	268.231	0,27
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
3.241	D/S Norden A/S Com DKK1.00	57.502	0,06	3.000	SBM Offshore NV Com EURO.25	56.790	0,06
	Dänemark - insgesamt	353.889	0,36		Software: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
	Finnland: 0,20 % (2019: 1,03 %)			7.075	TomTom NV Com EURO.20	57.930	0,06
	Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,77 %)				Niederlande - insgesamt	442.682	0,45
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,14 % (2019: 0,26 %)				Norwegen: 0,30 % (2019: 1,65 %)		
4.104	Konecranes Oyj Com EUR0.50	140.403	0,14		Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,65 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,18 %)				Einzelhandel: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,06 % (2019: 0,00 %)			5.359	Bilia AB Class A Com SEK2.50	60.392	0,06
8.114	Storebrand ASA Com NOK5.00	57.883	0,06		Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,06 % (2019: 0,00 %)			1.374	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	56.890	0,06
14.166	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	57.581	0,06		Schweden - insgesamt	755.682	0,77
	Halbleiter: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Schweiz: 1,11 % (2019: 11,31 %)		
4.424	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	63.738	0,06		Banken: 0,00 % (2019: 0,81 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,82 %)				Baustoffe: 0,00 % (2019: 1,61 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,12 % (2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,46 %)		
48.920	Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	118.481	0,12		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,80 %)		
	Norwegen - insgesamt	297.683	0,30		Computer: 0,00 % (2019: 0,19 %)		
	Singapur: 5,66 % (2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,06 % (2019: 0,20 %)		
	Elektronik: 5,66 % (2019: 0,00 %)			757	Vontobel Holding AG Com CHF1.00	57.781	0,06
344.438	Flex Ltd Com NPV	5.590.229	5,66		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,21 % (2019: 0,00 %)		
	Singapur - insgesamt	5.590.229	5,66	2.896	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	207.291	0,21
	Schweden: 0,77 % (2019: 2,95 %)				Elektronik: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,06 % (2019: 0,00 %)			220	ALSO Holding AG Com CHF1.00	57.351	0,06
4.762	Inwido AB Class A Com SEK4.00	58.427	0,06		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,56 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,19 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 1,10 %)		
	Computer: 0,05 % (2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (2019: 2,63 %)		
1.721	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	54.550	0,05		Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (2019: 0,24 %)			246	Inficon Holding AG Com CHF5.00	208.963	0,21
3.228	NCC AB Class B Com SEK8.00	55.803	0,06	27.365	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	258.445	0,26
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 1,90 %)		
8.804	Scandi Standard AB Com NPV	68.580	0,07		Einzelhandel: 0,31 % (2019: 0,86 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,42 %)			3.150	Swatch Group AG Com CHF0.45	151.637	0,16
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,81 %)			762	Valora Holding AG Com CHF1.00	149.825	0,15
	Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,50 %)				Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,19 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,20 %)				Schweiz - insgesamt	1.091.293	1,11
	Medien: 0,08 % (2019: 0,00 %)				Vereinigtes Königreich: 1,12 % (2019: 0,00 %)		
5.477	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	81.036	0,08		Pharmazeutika: 1,12 % (2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (2019: 0,37 %)			20.944	AstraZeneca PLC ADR NPV	1.108.775	1,12
633	Nolato AB Class B Com SEK5.00	57.046	0,06		Vereinigtes Königreich - insgesamt	1.108.775	1,12
	Immobilien: 0,27 % (2019: 0,22 %)				Vereinigte Staaten: 77,67 % (2019: 78,84 %)		
21.701	Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10	262.958	0,27		Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 4,38 %)		
					Fluggesellschaften: 4,09 % (2019: 0,00 %)		
				87.221	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	4.041.821	4,09

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Bekleidungseinzelhändler: 2,90 % (2019: 0,00 %)				Pipelines: 1,48 % (2019: 0,00 %)		
90.820	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	2.858.105	2,90	184.123	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	1.460.095	1,48
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 1,27 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2019: 0,87 %)		
	Banken: 0,88 % (2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 14,83 % (2019: 8,81 %)		
25.334	Camden National Corp Com NPV	870.223	0,88	177.664	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	8.694.876	8,81
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 4,64 %)			74.338	GMS Inc Com USD0.01	2.321.576	2,35
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 2,16 %)			39.726	L Brands Inc Com USD0.50	1.541.766	1,56
	Chemikalien: 2,96 % (2019: 2,19 %)			122.788	Movado Group Inc Com USD0.01	2.078.801	2,11
203.839	Ferro Corp Com USD1.00	2.916.936	2,96		Sparkassen: 4,08 % (2019: 0,00 %)		
	Kohle: 1,08 % (2019: 0,00 %)			105.532	WSFS Financial Corp Com USD0.01	4.023.935	4,08
200.665	Consol Energy Inc Com USD0.01	1.061.518	1,08		Halbleiter: 0,00 % (2019: 1,09 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 8,57 %)				Software: 9,61 % (2019: 2,78 %)		
	Computer: 3,98 % (2019: 0,91 %)			8.163	Adobe Inc Com USD0.0001	3.905.751	3,96
88.735	NetScout Systems Inc Com USD0.001	2.078.174	2,11	7.212	ANSYS Inc Com USD0.01	2.438.089	2,47
36.901	Virtusa Corp Com USD0.01	1.848.002	1,87	71.149	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	3.141.228	3,18
	Vertrieb/Großhandel: 2,51 % (2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,39 % (2019: 2,54 %)		
11.654	Copart Inc Com NPV	1.345.454	1,36	289.578	Telenav Inc Com USD0.001	1.375.496	1,39
32.076	LKQ Corp Com USD0.01	1.129.717	1,15		Vereinigte Staaten - insgesamt	76.651.693	77,67
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 3,68 %)						
	Elektronik: 3,14 % (2019: 1,07 %)				Aktien - insgesamt	98.497.947	99,80
303.492	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	1.899.860	1,92		Outperformance Swaps**:	0,21 % (2019: -0,67 %)	
13.673	OSI Systems Inc Com NPV	1.204.591	1,22				
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,86 %)						
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,94 %)						
	Gesundheitsprodukte: 10,41 % (2019: 2,52 %)						
157.318	Boston Scientific Corp Com USD0.01*	5.215.092	5,29				
19.616	Insulet Corp Com USD0.001	5.055.239	5,12				
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 3,73 %)						
	Eigenheimbau: 0,00 % (2019: 1,14 %)						
	Versicherungen: 13,33 % (2019: 4,35 %)						
49.751	CNA Financial Corp Com USD2.50	1.716.907	1,74				
25.765	eHealth Inc Com USD0.001	1.957.882	1,98				
49.095	Employers Holdings Inc Com USD0.01	1.497.888	1,52				
364.272	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	7.981.200	8,09				
	Internet: 0,00 % (2019: 17,33 %)						
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 1,25 %)						
	Beherbergung: 1,00 % (2019: 0,00 %)						
17.797	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	991.471	1,00				
	Medien: 0,00 % (2019: 0,86 %)						
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,90 %)						

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	10.12.2021	209.501	0,21
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			209.501	0,21
Outperformance Swaps zum Zeitwert			209.501	0,21
Gesamtwert der Anlagen			98.707.448	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			56	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(12.892)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			98.694.612	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 100.310.699.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

	% des Gesamt vermö- gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,24
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,20
Sonstige Vermögenswerte	3,56
	100,00

Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	48.519.560	60.467.598
Gesamtanlageaufwand		48.519.560	60.467.598
Betriebliche Aufwendungen	4	(708.814)	(482.950)
Nettoertrag		47.810.746	59.984.648
Gewinn für das Geschäftsjahr		47.810.746	59.984.648
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		47.810.746	59.984.648

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	480.087.847	680.185.813
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	146	54
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	131.784.132	551.200
Umlaufvermögen insgesamt		611.872.125	680.737.067
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(18.808)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(131.793.417)	(1.002.116)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(131.793.417)	(1.020.924)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		480.078.708	679.716.143

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		679.716.143	10.641.156
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		47.810.746	59.984.648
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		114.219.615	684.290.633
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(361.667.796)	(75.200.294)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(247.448.181)	609.090.339
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	480.078.708	679.716.143

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		10.427.609.920	9.661.349.975
Kauf von Anlagen		(10.177.866.440)	(10.270.407.811)
Gezahlte Managementgebühren		(722.958)	(460.231)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		249.020.522	(609.518.067)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		113.597.833	683.767.797
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(362.618.263)	(74.249.827)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(249.020.430)	609.517.970
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		92	(97)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		54	34
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	117
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	146	54

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlusssalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des S&P Select Sector Capped 20% Communications Services Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Communications Index repräsentiert den Kommunikationssektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem („Global Industry Classification Standard“, GICS®, dem von den Marktteilnehmern weltweit anerkannten Standard für globale Branchen- und Branchenklassifizierungen) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenz- index- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
1.159.201,454089	414,15	410,01	(4.800.879,19)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
1.967.043,312643	345,56	342,11	(6.797.393,55)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	131.784.206	-	131.784.206
Antizipative Passiva	-	9.211	9.211
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	480.078.708	-	480.078.708
Gesamtverbindlichkeiten	611.862.914	9.211	611.872.125

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.294	-	28.294
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	950.467	-	950.467
Antizipative Passiva	-	23.355	23.355
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	679.716.143	-	679.716.143
Gesamtverbindlichkeiten	680.694.904	23.355	680.718.259

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	18.808	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	478.810.671	-	-
- Derivate	-	1.277.176	-
Gesamtvermögen	478.810.671	1.277.176	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	679.412.540	-	718.328
- Derivate	-	54.945	-
Gesamtvermögen	679.412.540	54.945	718.328
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	18.808	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	18.808	-

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während der Geschäftsjahre zum 30. November 2020 und zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	718.328
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtverluste	(718.328)
Saldo zum 30. November 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	718.328
In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Gesamtgewinne	-
Saldo zum November 2019	718.328

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, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	78.001.378	33.358.413
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(37.083.969)	2.477.969
Nettowährungsgewinne	-	117
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	6.361.112	24.681.979
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.241.039	(50.880)
	48.519.560	60.467.598

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	708.814	482.950
	708.814	482.950

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	146	54
	146	54

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	130.639.514	28.364
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.144.618	522.836
	131.784.132	551.200

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	9.211	23.355
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	131.784.206	28.294
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	950.467
	131.793.417	1.002.116

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	14.300.640	270.200
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	2.239.009	15.745.735
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(8.100.324)	(1.715.295)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	8.439.325	14.300.640

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	480.078.708	679.716.143	10.641.156
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	56,8859	47,5305	39,3825

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alphabet Inc Class A Com USD0.001	Goldman Sachs International	(875)	(1.535.100)
			(1.535.100)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(1.461)	(294.596)
			(294.596)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
Aktien: 99,73 % (2019: 100,06 %) Österreich: 0,90 % (2019: 0,00 %) Öl- und Gasgesellschaften: 0,88 % (2019: 0,00 %)			
124.657	OMV AG Class A Com NPV	4.234.858	0,88
Immobilien: 0,02 % (2019: 0,00 %) CA Immobilien Anlagen AG Class A Com			
2.540	NPV	88.264	0,02
Österreich - insgesamt		4.323.122	0,90
Belgien: 0,61 % (2019: 1,30 %) Getränke: 0,00 % (2019: 1,30 %) Chemikalien: 0,61 % (2019: 0,00 %)			
64.784	Umicore SA Com NPV	2.911.473	0,61
Belgien - insgesamt		2.911.473	0,61
Kanada: 0,00 % (2019: 3,03 %) Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,16 %) Unterhaltung: 0,00 % (2019: 2,87 %) Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
24	Bausch Health Cos Inc Com NPV	446	0,00
Kanada - insgesamt		446	0,00
Cayman-Inseln: 2,77 % (2019: 0,17 %) Biotechnologie: 1,21 % (2019: 0,00 %)			
52.682	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	5.836.112	1,21
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,17 %) Internet: 1,56 % (2019: 0,00 %)			
33.677	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	4.674.704	0,98
109.473	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	2.795.941	0,58
Cayman-Inseln - insgesamt		13.306.757	2,77
Dänemark: 3,52 % (2019: 1,79 %) Banken: 0,73 % (2019: 0,00 %)			
212.338	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.509.677	0,73
Biotechnologie: 0,72 % (2019: 0,00 %) Baustoffe: 0,44 % (2019: 0,00 %)			
9.015	Genmab A/S Com DKK1.00	3.468.366	0,72
5.703	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	2.089.649	0,44
Elektrizität: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
4.750	Orsted A/S Com DKK10.00	858.015	0,18
Dänemark - insgesamt		16.899.440	3,52
Finnland: 3,36 % (2019: 1,82 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,51 %) Elektrizität: 0,77 % (2019: 0,00 %)			
4.335	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	888.597	0,18
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,88 %) Transportdienstleistungen: 1,27 % (2019: 0,91 %)			
38.457	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	6.085.136	1,27
Dänemark - insgesamt		16.899.440	3,52
Finnland: 3,36 % (2019: 1,82 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,51 %) Elektrizität: 0,77 % (2019: 0,00 %)			
161.254	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.704.492	0,77
Forstprodukte und Papier: 1,39 % (2019: 0,00 %)			
214.869	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	3.642.063	0,76
91.891	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.035.991	0,63
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,25 % (2019: 0,00 %)			
35.632	Konecranes Oyj Com EUR0.50	1.219.018	0,25
Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,31 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
100.130	Metso Outotec Oyj Com NPV	898.316	0,19
Verpackungen und Behälter: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
16.758	Huhtamaki Oyj Com NPV	843.933	0,18
Immobilien: 0,58 % (2019: 0,00 %)			
132.326	Kojamo Oyj Com NPV	2.770.046	0,58
Finnland - insgesamt		16.113.859	3,36
Deutschland: 10,22 % (2019: 5,95 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,62 % (2019: 0,00 %)			
12.660	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	2.997.733	0,62
Bekleidungseinzelhändler: 0,24 % (2019: 0,00 %)			
3.532	Adidas AG Class A Com NPV	1.129.337	0,24
Autohersteller: 0,80 % (2019: 0,33 %)			
1.071	Daimler AG Com NPV	72.320	0,01
22.317	Volkswagen AG Pref NPV	3.773.155	0,79

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,13 %)				Indien: 1,37 % (2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Banken: 1,37 % (2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,67 %)			41.969	HDFC Bank Ltd ADR NPV	2.895.861	0,60
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,64 %)			287.521	ICICI Bank Ltd ADR NPV	3.697.520	0,77
	Computer: 0,41 % (2019: 0,00 %)				Indien - insgesamt	6.593.381	1,37
8.985	Bechtle AG Class A Com NPV	1.963.633	0,41		Irland: 0,00 % (2019: 5,47 %)		
	Elektronik: 0,19 % (2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 3,42 %)		
1.985	Sartorius AG Pref NPV	907.043	0,19		Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,05 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Irland - insgesamt	-	-
13	Nordex SE Com NPV	305	0,00		Luxemburg: 0,20 % (2019: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,02 %)				Eisen und Stahl: 0,20 % (2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsprodukte: 0,93 % (2019: 0,00 %)			51.707	ArcelorMittal Com NPV	949.427	0,20
96.693	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	4.458.854	0,93		Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,50 % (2019: 0,00 %)			30	Subsea 7 SA Com USD2.00	286	0,00
3	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	253	0,00		Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
53.595	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.404.138	0,50		Luxemburg - insgesamt	949.713	0,20
	Versicherungen: 0,94 % (2019: 1,56 %)				Niederlande: 1,05 % (2019: 4,37 %)		
27.004	Hannover Rueck SE Com NPV	4.531.997	0,94		Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,15 %)		
	Internet: 1,22 % (2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
48.282	Delivery Hero SE Com NPV	5.847.686	1,22	4	IMCD Group NV Com EUR0.16	502	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,87 % (2019: 0,00 %)		
7	Jungheinrich AG Pref NPV	306	0,00	67.293	Randstad NV Com EUR0.10	4.185.786	0,87
	Sonstige Fertigung: 1,62 % (2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,18 % (2019: 0,14 %)		
57.905	Siemens AG Com NPV	7.757.788	1,62	30.201	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	866.673	0,18
	Pharmazeutika: 1,58 % (2019: 2,41 %)				Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,03 %)		
131.269	Bayer AG Com NPV	7.579.547	1,58		Internet: 0,00 % (2019: 3,59 %)		
	Einzelhandel: 0,75 % (2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (2019: 0,05 %)		
35.692	Zalando SE Com NPV	3.620.517	0,75		Bergbau: 0,00 % (2019: 0,15 %)		
	Software: 0,20 % (2019: 0,07 %)				Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
649	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	64.669	0,02	5	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	262	0,00
7.206	SAP SE Com NPV	879.049	0,18		Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,26 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,11 %)				Niederlande - insgesamt	5.053.223	1,05
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (2019: 0,00 %)						
21.935	Deutsche Post AG Com NPV	1.062.665	0,22				
	Deutschland - insgesamt	49.050.995	10,22				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Netto-vermö-gens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Netto-vermö-gens
Norwegen: 0,56 % (2019: 2,80 %)				Banken: 1,81 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (2019: 0,63 %)				Skandinaviska Enskilda Banken AB Class			
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,38 %)				19 A Com SEK10.00		202	0,00
Versicherungen: 0,06 % (2019: 0,83 %)				Svenska Handelsbanken AB Class A Com			
41.617	Storebrand ASA Com NOK5.00	296.882	0,06	624.401	NPV	6.361.043	1,32
Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Svenska Handelsbanken AB Class B Com			
25.691	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	104.428	0,02	12.515	SEK1.55	137.010	0,03
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,96 %)				120.860	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.194.203	0,46
Halbleiter: 0,48 % (2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 1,33 %)			
160.820	Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	2.316.987	0,48	Ingenieurwesen & Bau: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
Norwegen - insgesamt				38.353	Skanska AB Class B Com NPV	914.219	0,19
				Forstprodukte und Papier: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
Portugal: 0,42 % (2019: 0,00 %)				4.364	Holmen AB Class B Com SEK25.00	189.163	0,04
Lebensmittelprodukte: 0,06 % (2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,50 % (2019: 1,21 %)			
375.243	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	302.311	0,06	105.690	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.377.785	0,50
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,18 % (2019: 0,00 %)			
22	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	236	0,00	40.450	Gefinge AB Class B Com SEK0.50	866.507	0,18
Öl- und Gasgesellschaften: 0,36 % (2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
157.393	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.702.745	0,36	7	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	214	0,00
Portugal - insgesamt				Investmentgesellschaften: 1,35 % (2019: 0,00 %)			
				25.919	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.799.529	0,37
Spanien: 3,31 % (2019: 0,00 %)				94.178	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	4.702.979	0,98
Banken: 0,02 % (2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 0,61 %)			
627	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	244	0,00	Freizeit: 0,95 % (2019: 0,00 %)			
28.258	CaixaBank SA Com EUR1.00	72.573	0,02	135.545	Thule Group AB Com SEK0.01	4.578.543	0,95
Ingenieurwesen & Bau: 0,89 % (2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
153.415	Ferrovial SA Com EUR0.20	4.279.570	0,89	7	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	241	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,60 % (2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,48 % (2019: 0,00 %)			
40.460	Viscofan SA Com EUR0.70	2.879.696	0,60	94.094	SKF AB Class B Com SEK2.50	2.324.355	0,48
Versicherungen: 0,08 % (2019: 0,00 %)				Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
201.993	Mapfre SA Com EUR0.10	388.290	0,08	3.348	Boliden AB Class A Com SEK2.11	115.715	0,02
Software: 1,72 % (2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 1,68 % (2019: 0,30 %)			
120.374	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	8.273.745	1,72	168.129	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	4.253.493	0,89
Spanien - insgesamt				183.289	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	3.791.299	0,79
Schweden: 11,03 % (2019: 8,47 %)							
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,31 %)							
Autohersteller: 1,94 % (2019: 1,29 %)							
407.967	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.295.239	1,94				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,80 %)				Vereinigtes Königreich: 1,72 % (2019: 0,00 %)			
Pharmazeutika: 0,04 % (2019: 0,00 %)				Bergbau: 1,72 % (2019: 0,00 %)			
11.441	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	213.438	0,04	182.070	BHP Group PLC ADR NPV	8.276.902	1,72
Immobilien: 1,43 % (2019: 0,00 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt			
9	Castellum AB Class A Com SEK0.50	223	0,00			8.276.902	1,72
99.624	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	4.996.493	1,04	Vereinigte Staaten: 53,03 % (2019: 56,18 %)			
121.799	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	1.841.997	0,39	Autohersteller: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,42 % (2019: 1,62 %)				64.601	Navistar International Corp Com USD0.10	2.859.240	0,60
164.407	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.016.208	0,42	Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,18 %)			
Schweden - insgesamt				21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	158	0,00
		52.970.098	11,03	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,07 %)			
Schweiz: 5,66 % (2019: 8,70 %)					Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	226	0,00
Banken: 0,40 % (2019: 1,30 %)				Computer: 0,00 % (2019: 0,12 %)			
18.565	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	1.919.456	0,40	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 0,18 % (2019: 1,36 %)				4	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	367	0,00
1.444	Geberit AG Com CHF0.10	872.493	0,18	12	Stoneridge Inc Com NPV	322	0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,79 %)				Unterhaltung: 2,53 % (2019: 0,00 %)			
Elektrizität: 0,36 % (2019: 0,00 %)				185.384	Live Nation Entertainment Inc Class I Com USD0.01	12.170.460	2,53
16.403	BKW AG Class A Com CHF2.50	1.699.549	0,36	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 2,50 % (2019: 0,79 %)					Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	390	0,00
107.389	Nestle SA Com CHF0.10	12.002.230	2,50	Gesundheitsprodukte: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
Gesundheitsprodukte: 0,71 % (2019: 0,00 %)				26.448	Abbott Laboratories Com NPV	2.862.203	0,60
7.739	Tecan Group AG Com CHF0.10	3.404.032	0,71	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
Versicherungen: 0,44 % (2019: 2,86 %)				Versicherungen: 0,58 % (2019: 4,54 %)			
12.186	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.109.297	0,44	62.860	Aflac Inc Com USD0.10	2.761.440	0,58
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,18 % (2019: 0,00 %)				Internet: 25,79 % (2019: 15,01 %)			
7.700	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	878.615	0,18	16.865	Alphabet Inc Class A Com USD0.001*	29.587.956	6,16
Sonstige Fertigung: 0,51 % (2019: 0,00 %)				3.051	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	5.372.018	1,12
24.473	Sulzer AG Com CHF0.01	2.441.082	0,51	9.432	Amazon.com Inc Com USD0.01	29.880.953	6,22
Pharmazeutika: 0,38 % (2019: 1,60 %)				1.387	Booking Holdings Inc Com USD0.008	2.813.460	0,59
32.304	Idorsia Ltd Com CHF0.05	964.874	0,20	11	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	276	0,00
9.663	Novartis AG Com CHF0.50	878.134	0,18	108.482	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	30.046.260	6,26
1	Roche Holding AG Com NPV	330	0,00	47.447	Netflix Inc Com USD0.001	23.282.243	4,85
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				61.093	Twitter Inc Com USD0.000005	2.841.435	0,59
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	245	0,00	Freizeit: 0,60 % (2019: 0,00 %)			
Schweiz - insgesamt				39.390	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	2.873.500	0,60
		27.170.337	5,66				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD % des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert			
Beherbergung: 1,27 % (2019: 0,00 %)				
22.176 Marriott International Inc/MD Class A Com USD0.01		2.813.469	0,58	
78.558 Wyndham Destinations Inc Com USD0.01		3.304.150	0,69	
Maschinen - diversifiziert: 3,08 % (2019: 0,00 %)				
108.740 Middleby Corp Com USD0.01		14.787.553	3,08	
Medien: 3,16 % (2019: 3,46 %)				
102.417 Walt Disney Co Com USD0.01		15.158.740	3,16	
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,07 %)				
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,04 %)				
Pharmazeutika: 0,59 % (2019: 0,03 %)				
45.144 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10		2.816.986	0,59	
Immobilien: 0,00 % (2019: 1,72 %)				
Einzelhandel: 1,85 % (2019: 0,23 %)				
58.623 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		2.869.010	0,60	
70.210 Cannae Holdings Inc Com USD0.0001		2.767.678	0,57	
84.211 L Brands Inc Com USD0.50		3.268.229	0,68	
Halbleiter: 0,00 % (2019: 6,82 %)				
10 FormFactor Inc Com USD0.001		410	0,00	
Software: 7,90 % (2019: 12,15 %)				
154.595 Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		12.287.211	2,56	
5.967 Adobe Inc Com USD0.0001		2.855.030	0,60	
48.539 New Relic Inc Com USD0.001		2.899.234	0,60	
27.791 salesforce.com Inc Com USD0.001		6.831.028	1,42	
12.627 Synopsys Inc Com USD0.01		2.872.642	0,60	
56.462 Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01		10.191.956	2,12	
Telekommunikation: 3,73 % (2019: 10,59 %)				
20 CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		237	0,00	
114.243 T-Mobile US Inc Com USD0.0001		15.187.464	3,16	
80.087 ViaSat Inc Com USD0.0001		2.722.958	0,57	
Transportdienstleistungen: 0,75 % (2019: 0,87 %)				
19.261 Kansas City Southern Com USD0.01		3.585.820	0,75	
10 Kirby Corp Com USD0.10		506	0,00	
Vereinigte Staaten - insgesamt			254.573.218	53,03
Aktien - insgesamt			478.810.671	99,73

Outperformance Swaps**: 0,27 % (2019: 0,01 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD % des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	452.725	0,10
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	824.451	0,17
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.277.176	0,27
Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.277.176	0,27

			Zeitwert USD % des Nettovermögens	
Gesamtwert der Anlagen			480.087.847	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			146	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(9.285)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			480.078.708	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
 ** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Communications Services Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 482.994.037.

			% des Gesamtvermögens	
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens				
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				78,25
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00
Derivative Finanzinstrumente				0,21
Sonstige Vermögenswerte				21,54
				100,00

Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(3.123.440)	1.034.112
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(3.123.440)	1.034.112
Betriebliche Aufwendungen	4	(8.719)	(13.393)
Netto(aufwand)/-ertrag		(3.132.159)	1.020.719
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(3.132.159)	1.020.719
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.132.159)	1.020.719

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.619.258	13.047.645
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	52	135
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	30.290	3.382
Umlaufvermögen insgesamt		2.649.600	13.051.162
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(37.606)	(5.494)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(30.441)	(3.892)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(68.047)	(9.386)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		2.581.553	13.041.776

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		13.041.776	-
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.132.159)	1.020.719
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.021.269	12.063.247
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(16.349.333)	(42.190)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(7.328.064)	12.021.057
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	2.581.553	13.041.776

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		85.264.794	159.519.213
Kauf von Anlagen		(77.927.804)	(171.517.374)
Gezahlte Managementgebühren		(9.007)	(12.949)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		7.327.983	(12.011.110)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.021.269	12.063.247
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(16.349.333)	(42.190)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(7.328.064)	12.021.057
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(81)	9.947
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		135	-
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2)	(9.812)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	52	135

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des S&P SmallCap 600 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung der Small-Cap-Unternehmen des US-Marktes nach, d.h. von US-Unternehmen mit einer nicht adjustierten Marktkapitalisierung bis 2,1 Mrd. USD. Der Referenzindex enthält die kleinsten 600 Unternehmen des S&P 1500 Composite Index, der die größten 1500 Unternehmen des US-Marktes nach Marktkapitalisierung abbildet.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenz- index- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
1.853,094949	1.393,19	1.379,26	(25.817,10)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
9.905,128386	1.316,71	1.303,55	(130.422,21)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	30.285	-	30.285
Antizipative Passiva	-	156	156
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.581.553	-	2.581.553
Gesamtverbindlichkeiten	2.611.838	156	2.611.994

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.448	-	3.448
Antizipative Passiva	-	444	444
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	13.041.776	-	13.041.776
Gesamtverbindlichkeiten	13.045.224	444	13.045.668

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	37.606	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.494	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.619.258	-	-
Gesamtvermögen	2.619.258	-	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	37.606	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	37.606	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	12.998.947	-	-
- Derivate	-	48.698	-
Gesamtvermögen	12.998.947	48.698	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.494	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	5.494	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 USD
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(1.961.234)	775.394
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.098.950)	72.787
Nettowährungsverluste	(2)	(9.812)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	17.556	152.539
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(80.810)	43.204
	(3.123.440)	1.034.112

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	8.719	13.393
	8.719	13.393

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	52	135
	52	135

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	30.290	3.382
	30.290	3.382

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	156	444
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	30.285	3.448
	30.441	3.892

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2019).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	300.979	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	231.000	302.000
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen	(475.593)	(1.021)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	56.386	300.979

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.581.553	13.041.776
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	45,7836	43,3312

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 101,46 % (2019: 99,67 %)			
	Österreich: 0,09 % (2019: 0,01 %)			
	Banken: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
23	Raiffeisen Bank International AG Com NPV		442	0,02
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
9	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV		215	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (2019: 0,00 %)			
28	OMV AG Class A Com NPV		951	0,04
	Real Estate: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
18	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV		626	0,02
	Österreich - insgesamt		2.234	0,09
	Belgien: 0,40 % (2019: 2,03 %)			
	Banken: 0,40 % (2019: 0,00 %)			
5	Banque Nationale de Belgique Com NPV		10.317	0,40
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,93 %)			
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,06 %)			
	Belgien - insgesamt		10.317	0,40
	Kanada: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Kanada - insgesamt		-	-
	Cayman-Inseln: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
	Internet: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
	Alibaba Group Holding Ltd ADR			
1	USD0.000025		263	0,01
	Cayman-Inseln - insgesamt		263	0,01
	Dänemark: 2,77 % (2019: 2,66 %)			
	Banken: 0,56 % (2019: 0,00 %)			
872	Danske Bank A/S Com DKK10.00		14.413	0,56

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Getränke: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Biotechnologie: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
9	Genmab A/S Com DKK1.00		3.463	0,13
	Baustoffe: 0,72 % (2019: 0,32 %)			
51	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		18.687	0,72
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,28 %)			
	Versicherungen: 0,23 % (2019: 0,00 %)			
509	Alm Brand A/S Com DKK10.00		6.029	0,23
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 1,06 %)			
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Software: 0,71 % (2019: 0,55 %)			
139	SimCorp A/S Com DKK1.00		18.295	0,71
	Telekommunikation: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Transportdienstleistungen: 0,42 % (2019: 0,40 %)			
	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		8.186	0,32
16	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		2.532	0,10
	Dänemark - insgesamt		71.605	2,77
	Finnland: 7,83 % (2019: 0,83 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
	Forstprodukte und Papier: 4,12 % (2019: 0,01 %)			
3.954	Stora Enso Oyj Com EUR1.70		67.021	2,60
1.190	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		39.316	1,52
	Versicherungen: 0,01 % (2019: 0,01 %)			
5	Sampo Oyj Class A Com NPV		217	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 3,19 % (2019: 0,23 %)			
3.243	Valmet Oyj Com NPV		82.280	3,19
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2019: 0,07 %)			
22	Wartsila Oyj Abp Com NPV		207	0,01
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
8	Huhtamaki Oyj Com NPV		403	0,01
	Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 0,49 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Immobilien: 0,04 % (2019: 0,00 %)			Insurance: 0.96% (2019: 2.37%)		
55 Kojamo Oyj Com NPV	1.151	0,04	147 Hannover Rueck SE Com NPV	24.671	0,96
Software: 0,37 % (2019: 0,00 %)			Freizeit: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
1.633 Rovio Entertainment Oyj Com NPV	9.669	0,37	8 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	486	0,02
Telekommunikation: 0,07 % (2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 3,88 % (2019: 0,05 %)		
32 Elisa Oyj Com NPV	1.723	0,07	1.293 Kion Group AG NPV	99.668	3,86
Transportdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)			1.990 Kion Group AG Rts NPV	596	0,02
6 Cargotec Oyj Class B Com NPV	241	0,01	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,59 % (2019: 0,00 %)		
Finnland - insgesamt	202.228	7,83	1.776 Kloeckner & Co SE Com NPV	15.211	0,59
Deutschland: 13,45 % (2019: 10,99 %)			Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Werbung: 0,01 % (2019: 0,00 %)			Verpackungen und Behälter: 1,10 % (2019: 0,00 %)		
3 Stroer SE & Co KGaA Com NPV	269	0,01	243 Gerresheimer AG Class A Com NPV	28.399	1,10
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2019: 0,05 %)			Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
Autohersteller: 0,01 % (2019: 3,35 %)			2 Merck KGaA Com NPV	320	0,01
5 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	331	0,01	Einzelhandel: 0,70 % (2019: 1,28 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2019: 0,11 %)			179 Zalando SE Com NPV	18.157	0,70
Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,05 %)			Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (2019: 0,25 %)			Software: 0,05 % (2019: 0,17 %)		
7 Sixt SE Pref NPV	503	0,02	CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	1.196	0,05
Computer: 0,00 % (2019: 0,22 %)			Telekommunikation: 1,12 % (2019: 2,20 %)		
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,41 %)			1.161 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	27.526	1,07
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,41 %)			75 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.356	0,05
Alternative Energien: 2,75 % (2019: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
2.282 Nordex SE Com NPV	53.530	2,07	33 Deutsche Post AG Com NPV	1.599	0,06
564 Verbio AG Com NPV	17.541	0,68	Deutschland - insgesamt	347.150	13,45
Ingenieurwesen & Bau: 0,42 % (2019: 0,03 %)			Indien: 1,18 % (2019: 0,00 %)		
112 Hochtief AG Class A Com NPV	10.838	0,42	Banken: 1,18 % (2019: 0,00 %)		
Gesundheitsprodukte: 0,83 % (2019: 0,00 %)			442 HDFC Bank Ltd ADR NPV	30.498	1,18
25 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	3.343	0,13	Indien - insgesamt	30.498	1,18
303 Eckert & Ziegler AG Com NPV	15.709	0,61	Luxemburg: 0,59 % (2019: 0,01 %)		
50 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	2.306	0,09	Maschinen - diversifiziert: 0,56 % (2019: 0,00 %)		
Gesundheitsdienste: 0,92 % (2019: 0,02 %)			204 Stabius SA Com EUR0.01	14.459	0,56
526 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	23.595	0,92	Öl- und Gasdienstleister: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
			87 Subsea 7 SA Com USD2.00	829	0,03

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	USD		
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Luxemburg - insgesamt			15.288	0,59
Niederlande: 2,02 % (2019: 11,23 %)				
Autohersteller: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 0,35 %)				
Biotechnologie: 0,04 % (2019: 0,00 %)				
4 Argenx SE Com NPV		1.144		0,04
Chemikalien: 0,15 % (2019: 0,00 %)				
30 IMCD Group NV Com EURO.16		3.764		0,15
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,90 % (2019: 0,03 %)				
374 Randstad NV Com EURO.10		23.264		0,90
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,06 % (2019: 0,01 %)				
36 Signify NV Com EURO.01		1.529		0,06
Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2019: 1,18 %)				
8 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01		230		0,01
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 3,94 %)				
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Freizeit: 0,59 % (2019: 0,00 %)				
482 Accell Group Com EURO.01		15.164		0,59
Medien: 0,00 % (2019: 1,39 %)				
Bergbau: 0,00 % (2019: 0,01 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 3,97 %)				
Pipelines: 0,26 % (2019: 0,00 %)				
126 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50		6.636		0,26
Einzelhandel: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02		316		0,01
Software: 0,00 % (2019: 0,12 %)				
Telecommunications: 0,00 % (2019: 0,21 %)				
Niederlande - insgesamt			52.047	2,02
Norwegen: 2,68 % (2019: 3,07 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 1,53 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2019: 0,00 %)				
22 Mowi ASA Com NOK7.50		447		0,02
Versicherungen: 0,07 % (2019: 1,52 %)				
246 Storebrand ASA Com NOK5.00		1.755		0,07
Bergbau: 2,07 % (2019: 0,00 %)				
13.151 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		53.456		2,07
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,02 %)				
Transportdienstleistungen: 0,52 % (2019: 0,00 %)				
5.588 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52		13.534		0,52
Norwegen - insgesamt			69.192	2,68
Portugal: 0,69 % (2019: 2,00 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 2,00 %)				
Lebensmittelprodukte: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
26 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00		447		0,02
1.476 Sonae SGPS SA Com EUR1.00		1.189		0,04
Forstprodukte und Papier: 0,60 % (2019: 0,00 %)				
Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00		208		0,01
17 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		15.412		0,59
Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
63 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		681		0,03
Portugal - insgesamt			17.937	0,69
Spanien: 2,38 % (2019: 0,00 %)				
Banken: 0,21 % (2019: 0,00 %)				
627 Banco de Sabadell SA Com EURO.13		244		0,01
769 Bankinter SA Com EURO.30		3.817		0,15
542 CaixaBank SA Com EUR1.00		1.392		0,05
Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
12 Viscofan SA Com EURO.70		854		0,03
Software: 2,14 % (2019: 0,00 %)				
803 Amadeus IT Group SA Com EURO.01		55.193		2,14
Spanien - insgesamt			61.500	2,38
Schweden: 18,75 % (2019: 6,79 %)				
Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 0,56 %)				
Autohersteller: 0,72 % (2019: 0,02 %)				
38 Volvo AB Class A Com SEK1.20		874		0,04
774 Volvo AB Class B Com SEK1.20		17.635		0,68
Banken: 2,62 % (2019: 0,14 %)				
4.108 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		43.561		1,69

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	USD	Nettovermögens
70	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class C Com SEK10.00	752	0,03	Bergbau: 0,62 % (2019: 0,00 %)			
855	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	8.710	0,33	466	Boliden AB Class A Com SEK2.11	16.106	0,62
807	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	14.651	0,57	Sonstige Fertigung: 3,62 % (2019: 1,33 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,38 %)			2.312	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	58.491	2,27
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			1.689	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	34.937	1,35
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,02 %)			Pharmazeutika: 1,28 % (2019: 0,00 %)			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2019: 0,00 %)			1.772	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	33.058	1,28
51	Skanska AB Class B Com NPV	1.216	0,05	Immobilien: 0,85 % (2019: 0,01 %)			
	Unterhaltung: 0,59 % (2019: 0,00 %)			18	Castellum AB Class A Com SEK0.50	446	0,02
1.751	Betsson AB Class A Com SEK0.67	15.176	0,59	328	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	16.450	0,64
	Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2019: 2,52 %)			329	Wallenstam AB Class B Com SEK0.50	4.976	0,19
45	Axfood AB Class A Com SEK5.00	1.026	0,04	Retail: 0,57 % (2019: 0,00 %)			
	Forstprodukte und Papier: 0,03 % (2019: 0,00 %)			2.042	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	14.258	0,55
17	Holmen AB Class B Com SEK25.00	737	0,03	20	Hennes & Mauritz AB Class B Com NPV	425	0,02
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,79 % (2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 3,34 % (2019: 0,02 %)			
911	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	20.495	0,79	7.035	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	86.274	3,34
	Gesundheitsprodukte: 0,03 % (2019: 0,01 %)				Spielwaren/Spiele/Hobby: 0,54 % (2019: 0,00 %)		
9	Lifco AB Class B Com NPV	738	0,03	340	G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	14.078	0,54
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,15 % (2019: 0,01 %)			Schweden - insgesamt			
126	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	3.855	0,15		483.986	18,75	
	Investmentgesellschaften: 0,13 % (2019: 0,00 %)			Schweiz: 10,12 % (2019: 19,14 %)			
25	Investor AB Class A Com SEK6.25	1.725	0,07	Banken: 0,57 % (2019: 0,52 %)			
32	Kinnevik AB Class B Com SEK0.10	1.598	0,06	4	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	414	0,02
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 1,76 %)			31	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	14.176	0,55
	Freizeit: 2,07 % (2019: 0,00 %)			Biotechnologie: 0,00 % (2019: 0,23 %)			
84	Dometic Group AB Class A Com NPV	1.062	0,04	Baustoffe: 0,70 % (2019: 2,51 %)			
1.549	Thule Group AB Com SEK0.01	52.323	2,03	2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	16.900	0,65
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2019: 0,00 %)			5	Sika AG Com CHF0.01	1.281	0,05
7	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	241	0,01	Chemikalien: 0,16 % (2019: 0,47 %)			
55	Husqvarna AB Class B Com SEK2.00	587	0,02	1	Givaudan SA Com CHF10.00	4.091	0,16
	Medien: 0,53 % (2019: 0,00 %)			Gewerbliche Dienstleistungen: 0,22 % (2019: 0,03 %)			
919	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	13.597	0,53	2	SGS SA Com CHF1.00	5.720	0,22
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,15 % (2019: 0,00 %)			Computer: 0,00 % (2019: 0,56 %)			
159	SKF AB Class B Com SEK2.50	3.928	0,15	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,56 %)			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,54 % (2019: 0,20 %)				Banken: 2,97 % (2019: 0,42 %)		
196	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	14.029	0,54	857	Bank of Marin Bancorp Com NPV	29.738	1,15
	Elektronik: 0,00 % (2019: 0,30 %)			4.816	Hanmi Financial Corp Com USD0.001	46.956	1,82
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,01 %)				Getränke: 0,00 % (2019: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 4,30 %)				Biotechnologie: 2,03 % (2019: 2,81 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,21 % (2019: 0,00 %)			35	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	801	0,03
312	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	82.920	3,21	7	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	191	0,01
	Gesundheitsprodukte: 0,14 % (2019: 0,25 %)			44	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	1.020	0,04
8	Tecan Group AG Com CHF0.10	3.519	0,14	208	Biogen Inc Com USD0.0005	49.955	1,93
	Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,34 %)			23	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	173	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 1,56 % (2019: 0,54 %)			81	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	318	0,01
35	Inficon Holding AG Com CHF5.00	29.731	1,15		Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
193	Zehnder Group AG Com CHF0.05	10.574	0,41		Chemikalien: 0,00 % (2019: 0,61 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,96 % (2019: 0,00 %)				Kohle: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
240	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	50.582	1,96	50	Contura Energy Inc Com USD0.01	370	0,01
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,51 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,89 % (2019: 2,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,16 % (2019: 4,71 %)			2	Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001	340	0,01
26	Novartis AG Com CHF0.50	2.363	0,09	8	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	428	0,02
4	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.333	0,05	2.347	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	48.020	1,86
1	Roche Holding AG Com NPV	330	0,02		Computer: 1,06 % (2019: 2,56 %)		
	Immobilien: 0,90 % (2019: 0,97 %)			229	Apple Inc Com USD0.00001	27.262	1,06
188	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	22.989	0,89		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2019: 0,74 %)		
3	Swiss Prime Site AG Com CHF15.30	271	0,01		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (2019: 0,51 %)		
	Telecommunications: 0,00% (2019: 0,13%)			11	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	436	0,02
	Schweiz - insgesamt	261.223	10,12	8	PRA Group Inc Com USD0.01	333	0,01
	Vereinigte Staaten: 38,50 % (2019: 40,89 %)				Electrical Components & Equipment: 0,00% (2019: 0,78%)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,02 % (2019: 0,55 %)				Electronics: 0,38% (2019: 0,03%)		
23	Astronics Corp Com USD0.01	263	0,01	96	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	9.495	0,37
9	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	402	0,01	12	Stoneridge Inc Com NPV	322	0,01
	Landwirtschaft: 0,00 % (2019: 1,20 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 1,44 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2019: 0,02 %)				Forstprodukte und Papier: 1,99 % (2019: 0,00 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2019: 0,07 %)			6.263	Mercer International Inc Com USD1.00	51.294	1,99
9	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	283	0,01		Gesundheitsprodukte: 3,33 % (2019: 0,67 %)		
				6	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	207	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
4.442	Intersect ENT Inc Com USD0.001	84.975	3,29	
1	Masimo Corp Com USD0.001	255	0,01	
18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	216	0,01	
7	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	257	0,01	
	Gesundheitsdienste: 1,96 % (2019: 0,08 %)			
253	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	50.560	1,96	
	Eigenheimbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
11	M/I Homes Inc Com USD0.01	500	0,02	
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Versicherungen: 1,98 % (2019: 1,46 %)			
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	458	0,02	
666	eHealth Inc Com USD0.001	50.609	1,96	
	Internet: 0,11 % (2019: 0,23 %)			
1	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.754	0,07	
10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	251	0,01	
8	HealthStream Inc Com NPV	150	0,01	
8	Perficient Inc Com USD0.001	364	0,01	
32	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	238	0,01	
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,47 %)			
	Freizeit: 0,00 % (2019: 0,02 %)			
	Beherbergung: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	311	0,01	
	Maschinenbau & Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
14	Terex Corp Com USD0.01	434	0,02	
	Maschinen - diversifiziert: 1,63 % (2019: 0,64 %)			
1.957	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	41.214	1,60	
23	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	256	0,01	
4	Middleby Corp Com USD0.01	544	0,02	
	Medien: 0,00 % (2019: 0,01 %)			
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2019: 3,03 %)			
	Bergbau: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
28	Alcoa Corp Com USD0.01	557	0,02	
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2019: 1,61 %)			
9	TriMas Corp Com USD0.01	241	0,01	

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,86 % (2019: 1,65 %)			
2.110	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	48.045	1,86	
	Oil & Gas Services: 0,24 % (2019: 4,37 %)			
33	ChampionX Corp Com USD0.01	392	0,01	
416	Thermon Group Holdings Com USD0.001	5.882	0,23	
	Pharmaceuticals: 0,85 % (2019: 2,57 %)			
4.917	Kadmon Holdings Com USD0.001	21.438	0,83	
2	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	224	0,01	
19	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	232	0,01	
	Einzelhandel: 3,83 % (2019: 3,84 %)			
4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	451	0,02	
12	BJ's Restaurants Inc Com NPV	396	0,01	
2.954	Movado Group Inc Com USD0.01	50.011	1,94	
119	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	9.718	0,37	
1.180	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	38.397	1,49	
	Sparkassen: 0,00 % (2019: 1,86 %)			
	Halbleiter: 2,06 % (2019: 0,84 %)			
9	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	243	0,01	
39	AXT Inc Com USD0.001	380	0,02	
3	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	240	0,01	
4.487	Photronics Inc Com USD0.01	52.005	2,01	
17	Rambus Inc Com USD0.001	267	0,01	
	Software: 1,07 % (2019: 1,10 %)			
42	ANSYS Inc Com USD0.01	14.199	0,55	
210	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	9.584	0,37	
42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	1.889	0,07	
7	LiveRamp Holdings Inc Com USD0.10	410	0,02	
13	New Relic Inc Com USD0.001	776	0,03	
7	PROS Holdings Inc Com USD0.001	300	0,01	
6	Workiva Inc Com USD0.001	450	0,02	
	Telekommunikation: 9,10 % (2019: 2,06 %)			
3.529	Anterix Inc Com USD0.0001	105.623	4,09	
3.712	CalAmp Corp Com USD0.01	33.853	1,31	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
8.547	Extreme Networks Inc Com USD0.001		48.034	1,86
25	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		202	0,01
3.666	Vonage Holdings Corp Com USD0.001		47.145	1,83
Transportdienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
5	Kirby Corp Com USD0.10		253	0,01
Vereinigte Staaten - insgesamt			993.790	38,50
Aktionen - insgesamt			2.619.258	101,46
Outperformance Swaps** : -1,46 % (2019: 0,33 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(27.730)	(1,08)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(9.876)	(0,38)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(37.606)	(1,46)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(37.606)	(1,46)
Gesamtwert der Anlagen			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			52	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(151)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			2.581.553	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P SmallCap 600 Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 2.623.970.

Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamt- vermö- gens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		98,85
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		1,15
		100,00

Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(15.531.674)	1.487.148
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(15.531.674)	1.487.148
Betriebliche Aufwendungen	4	(150.899)	(24.643)
Netto(aufwand)/-ertrag		(15.682.573)	1.462.505
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		(15.682.573)	1.462.505
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(15.682.573)	1.462.505

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	25.394.851	51.684.851
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	76	6
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	24.955.791	9.338.918
Umlaufvermögen insgesamt		50.350.718	61.023.775
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(389.614)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(847.093)	(9.360.412)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.236.707)	(9.360.412)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		49.114.011	51.663.363

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		51.663.363	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(15.682.573)	1.462.505
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		67.175.311	50.200.858
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(54.042.090)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		13.133.221	50.200.858
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	49.114.011	51.663.363

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020	Anm.	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		996.067.904	101.343.967
Kauf von Anlagen		(984.939.053)	(151.522.277)
Gezahlte Managementgebühren		(148.127)	(22.542)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		10.980.724	(50.200.852)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		43.061.436	50.200.858
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(54.042.090)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(10.980.654)	50.200.858
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		70	6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		6	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	76	6

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlussalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Kuwait 20/35 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der darauf ausgerichtet ist, die Segmente von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Kuwait zu erfassen. 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 dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2020	Referenz- index- stand zum 30. November 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
23.100,503878	1.082,46	1.071,64	(250.053,71)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
45.364,301583	1.139,33	1.127,94	(516.849,10)	

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	842.220	-	842.220
Antizipative Passiva	-	4.873	4.873
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	49.114.011	-	49.114.011
Gesamtverbindlichkeiten	49.956.231	4.873	49.961.104

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.358.311	-	9.358.311
Antizipative Passiva	-	2.101	2.101
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	51.663.363	-	51.663.363
Gesamtverbindlichkeiten	61.021.674	2.101	61.023.775

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Zum 30. November 2020			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	389.614	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	25.394.851	-	-
Gesamtvermögen	25.394.851	-	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	389.614	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	389.614	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	51.341.532	-	-
- Derivate	-	343.319	-
Gesamtvermögen	51.341.532	343.319	-

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

3. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019 USD
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(12.115.059)	1.339.767
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(2.142.164)	(896.866)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagen	(541.518)	700.928
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(732.933)	343.319
	(15.531.674)	1.487.148

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 121.354 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2019: 19.445 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	150.899	24.643
	150.899	24.643

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	76	6
	76	6

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	841.916	9.338.918
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	24.113.875	-
	24.955.791	9.338.918

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.873	2.101
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	842.220	9.358.311
	847.093	9.360.412

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2020 keine Dividenden erträge erhalten (30. November 2019: null).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 30. November 2020 USD	Berichtszeitrau- m zum 30. November 2019 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.180.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.586.000	1.180.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.574.500)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraum s im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	1.191.500	1.180.000

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	49.114.011	51.663.363
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,2203	43,7825

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Kuwait UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 30. November 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden	Stufe 1	% des
Bestand Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens	Bestand Zeitwert bewertet	Zeitwert	Netto- vermö- gens
USD	USD		USD	USD	
Aktien: 51,70 % (2019: 99,38 %)			Cayman-Inseln: 0,48 % (2019: 0,00 %)		
Österreich: 0,10 % (2019: 0,00 %)			Biotechnologie: 0,48 % (2019: 0,00 %)		
Banken: 0,00 % (2019: 0,00 %)			2.137 Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	236.737	0,48
30 Raiffeisen Bank International AG Com NPV	576	0,00	Cayman-Inseln - insgesamt	236.737	0,48
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)					
9 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	215	0,00	Dänemark: 0,29 % (2019: 8,57 %)		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (2019: 0,00 %)			Banken: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
1.341 OMV AG Class A Com NPV	45.557	0,10	618 Sydbank A/S Com DKK10.00	12.852	0,02
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
1 Mayr Melnhof Karton AG Class A Com NPV	177	0,00	8 Genmab A/S Com DKK1.00	3.078	0,01
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)			Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
6 CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	208	0,00	2 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	733	0,00
Österreich - insgesamt	46.733	0,10	Elektrizität: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
			26 Orsted A/S Com DKK10.00	4.696	0,01
Belgien: 0,42 % (2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
Chemikalien: 0,33 % (2019: 0,00 %)			335 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	14.320	0,03
5.055 Recticel SA Com NPV	57.626	0,12	Versicherungen: 0,00 % (2019: 1,12 %)		
2.279 Umicore SA Com NPV	102.421	0,21	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 2,93 %)		
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,09 % (2019: 0,00 %)			Einzelhandel: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
1.495 Bekaert SA Com NPV	45.960	0,09	3.476 Matas A/S Com DKK2.50	45.136	0,09
Belgien - insgesamt	206.007	0,42	Software: 0,00 % (2019: 0,86 %)		
			8 SimCorp A/S Com DKK1.00	1.053	0,00
Brasilien: 0,48 % (2019: 0,00 %)			Transportdienstleistungen: 0,13 % (2019: 3,66 %)		
Eisen und Stahl: 0,48 % (2019: 0,00 %)			2 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	3.799	0,01
16.195 Vale SA ADR NPV	235.799	0,48	3.266 D/S Norden A/S Com DKK1.00	57.946	0,12
Brasilien - insgesamt	235.799	0,48	4 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	633	0,00
			Dänemark - insgesamt	144.246	0,29
Britische Jungferninseln: 0,47 % (2019: 0,00 %)					
Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2019: 0,00 %)			Finnland: 0,58 % (2019: 2,06 %)		
9.629 Nomad Foods Ltd Com NPV	232.540	0,47	Chemikalien: 0,05 % (2019: 0,00 %)		
Britische Jungferninseln - insgesamt	232.540	0,47	1.402 Tikkurila Oyj Com NPV	22.909	0,05
			Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Kanada: 0,07 % (2019: 2,23 %)			28 Caverion Oyj Com NPV	195	0,00
Alternative Energien: 0,00 % (2019: 2,23 %)			Computer: 0,02 % (2019: 0,00 %)		
Pharmazeutika: 0,07 % (2019: 0,00 %)			2.279 F-Secure Oyj Com NPV	11.273	0,02
1.832 Bausch Health Cos Inc Com NPV	34.020	0,07	Forstprodukte und Papier: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
Kanada - insgesamt	34.020	0,07	219 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	3.712	0,01
			1.200 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	39.647	0,08

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,03 % (2019: 2,06 %)				Alternative Energien: 0,02 % (2019: 0,00 %)			
375 Konecranes Oyj Com EUR0.50		12.829	0,03	476 Nordex SE Com NPV		11.166	0,02
Versicherungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
5 Sampo Oyj Class A Com NPV		217	0,00	391 Hochtief AG Class A Com NPV		37.838	0,08
Maschinen - diversifiziert: 0,16 % (2019: 0,00 %)				Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
506 Kone Oyj Class B Com NPV		42.563	0,09	10 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		461	0,00
1.405 Valmet Oyj Com NPV		35.647	0,07	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Sonstige Fertigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				3 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		253	0,00
171 Wartsila Oyj Abp Com NPV		1.612	0,00	30 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		1.346	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
698 Neste Oyj Com NPV		46.907	0,09	184 Allianz SE Com NPV		43.505	0,09
Verpackungen und Behälter: 0,03 % (2019: 0,00 %)				49 Hannover Rueck SE Com NPV		8.223	0,02
4 Huhtamaki Oyj Com NPV		201	0,00	152 Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		42.474	0,08
1.425 Metsa Board Oyj Com EUR1.70		12.853	0,03	Internet: 0,24 % (2019: 0,00 %)			
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				990 Delivery Hero SE Com NPV		119.904	0,24
10 Kojamo Oyj Com NPV		209	0,00	Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Telekommunikation: 0,11 % (2019: 0,00 %)				4 CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV		243	0,00
40 Elisa Oyj Com NPV		2.153	0,01	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
12.525 Nokia Oyj Com NPV		50.154	0,10	6 Kion Group AG NPV		463	0,00
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)				2 Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV		371	0,00
6 Cargotec Oyj Class B Com NPV		240	0,00	Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
Finnland - insgesamt		283.321	0,58	1.514 Kloeckner & Co SE Com NPV		12.967	0,03
Deutschland: 2,27 % (2019: 4,51 %)				Sonstige Fertigung: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,23 % (2019: 0,00 %)				423 Siemens AG Com NPV		56.671	0,12
484 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		114.605	0,23	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Bekleidungseinzelhändler: 0,07 % (2019: 0,00 %)				6 Gerresheimer AG Class A Com NPV		701	0,00
100 Adidas AG Class A Com NPV		31.974	0,07	Pharmazeutika: 0,21 % (2019: 0,00 %)			
Autohersteller: 0,08 % (2019: 0,00 %)				1.763 Bayer AG Com NPV		101.797	0,21
235 Volkswagen AG Pref NPV		39.732	0,08	Einzelhandel: 0,19 % (2019: 0,00 %)			
Autoteile und Ausrüstung: 0,09 % (2019: 0,00 %)				420 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV		44.815	0,09
910 JOST Werke AG Class A Com NPV		42.671	0,09	457 Zalando SE Com NPV		46.357	0,10
Chemikalien: 0,09 % (2019: 0,00 %)				Halbleiter: 0,05 % (2019: 0,00 %)			
621 BASF SE Com NPV		45.558	0,09	837 Elmos Semiconductor SE Com NPV		26.933	0,05
Computer: 0,00 % (2019: 2,16 %)							
Elektrizität: 0,26 % (2019: 0,00 %)							
3.950 E.ON SE Com NPV		42.884	0,09				
1.047 RWE AG Class A Com NPV		43.547	0,09				
1.240 Uniper SE Com NPV		42.125	0,08				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Software: 0,11 % (2019: 2,35 %)		
15 CompuGroup Medical SE & Co KGaA Com NPV	1.495	0,00
420 SAP SE Com NPV	51.235	0,11
Telekommunikation: 0,21 % (2019: 0,00 %)		
4.358 1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	103.322	0,21
49 Deutsche Telekom AG Com NPV	886	0,00
Deutschland - insgesamt	1.116.522	2,27
Irland: 2,17 % (2019: 0,00 %)		
Gesundheitsprodukte: 2,17 % (2019: 0,00 %)		
9.389 Medtronic PLC Com USD0.10	1.067.529	2,17
Irland - insgesamt	1.067.529	2,17
Israel: 1,50 % (2019: 0,00 %)		
Computer: 0,50 % (2019: 0,00 %)		
2.117 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	243.180	0,50
Internet: 0,54 % (2019: 0,00 %)		
1.041 Wix.com Ltd Com ILS0.01	265.902	0,54
Halbleiter: 0,46 % (2019: 0,00 %)		
9.317 Tower Semiconductor Ltd Com ILS1.00	227.894	0,46
Israel - insgesamt	736.976	1,50
Liechtenstein: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
Banken: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
Liechtensteinische Landesbank AG Com 270 CHF5.00	16.433	0,03
Liechtenstein - insgesamt	16.433	0,03
Luxemburg: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
Medien: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
920 RTL Group SA Com NPV	42.413	0,09
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
102 Subsea 7 SA Com USD2.00	973	0,00
Luxemburg - insgesamt	43.386	0,09
Mexiko: 1,09 % (2019: 0,00 %)		
Getränke: 1,09 % (2019: 0,00 %)		
7.420 Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR NPV	535.353	1,09
Mexiko - insgesamt	535.353	1,09

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Niederlande: 0,57 % (2019: 8,36 %)		
Banken: 0,00 % (2019: 0,85 %)		
Biotechnologie: 0,01 % (2019: 0,00 %)		
12 Argenx SE Com NPV	3.433	0,01
Chemikalien: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
412 Akzo Nobel NV Com EURO.50	43.892	0,09
12 IMCD Group NV Com EURO.16	1.506	0,00
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (2019: 0,87 %)		
683 Randstad NV Com EURO.10	42.484	0,09
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,14 % (2019: 0,00 %)		
1.560 Signify NV Com EURO.01	66.245	0,14
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 6,64 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
8 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	230	0,00
2.110 Sligro Food Group NV Com EURO.06	45.684	0,09
Pipelines: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
4 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	211	0,00
Einzelhandel: 0,06 % (2019: 0,00 %)		
201 Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02	31.786	0,06
Halbleiter: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
101 ASML Holding NV Com EURO.09	43.959	0,09
Niederlande - insgesamt	279.430	0,57
Norwegen: 0,10 % (2019: 0,00 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
11 Mowi ASA Com NOK7.50	223	0,00
Versicherungen: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
2.191 Storebrand ASA Com NOK5.00	15.630	0,03
Bergbau: 0,03 % (2019: 0,00 %)		
3.222 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	13.097	0,03
Transportdienstleistungen: 0,04 % (2019: 0,00 %)		
8.262 Wallenius Wilhelmsen Logistics Com NOK0.52	20.010	0,04
Norwegen - insgesamt	48.960	0,10
Portugal: 0,09 % (2019: 0,00 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)		
Jeronimo Martins SGPS SA Com 13 EUR1.00	223	0,00
597 Sonae SGPS SA Com EUR1.00	481	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
43 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV		461	0,00
Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
4.014 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00		43.425	0,09
Portugal - insgesamt			
		44.590	0,09
Spanien: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
Banken: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
90 Bankinter SA Com EUR0.30		447	0,00
547 CaixaBank SA Com EUR1.00		1.405	0,01
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
25 Ferrovial SA Com EUR0.20		697	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
17 Viscofan SA Com EUR0.70		1.210	0,00
Software: 0,13 % (2019: 0,00 %)			
908 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01		62.410	0,13
Spanien - insgesamt			
		66.169	0,14
Schweden: 1,30 % (2019: 19,93 %)			
Autohersteller: 0,24 % (2019: 0,00 %)			
833 Volvo AB Class A Com SEK1.20		19.155	0,04
4.363 Volvo AB Class B Com SEK1.20		99.408	0,20
Banken: 0,09 % (2019: 0,00 %)			
43 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00		456	0,00
4.183 Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		42.614	0,09
146 Swedbank AB Class A Com SEK22.00		2.651	0,00
Baustoffe: 0,03 % (2019: 0,00 %)			
1.067 Inwido AB Class A Com SEK4.00		13.091	0,03
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2019: 2,84 %)			
Computer: 0,06 % (2019: 0,00 %)			
872 KNOW IT AB Class A Com SEK1.00		27.640	0,06
Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
3.253 NCC AB Class B Com SEK8.00		56.235	0,12
73 Skanska AB Class B Com NPV		1.740	0,00
Unterhaltung: 0,03 % (2019: 2,25 %)			
1.461 Betsson AB Class A Com SEK0.67		12.662	0,03
Umweltkontrolle: 0,00 % (2019: 0,84 %)			
34 Sweco AB Class B Com SEK1.00		594	0,00
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			
Lebensmittelprodukte: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
36 Axfood AB Class A Com SEK5.00		821	0,00
7.429 Scandi Standard AB Com NPV		57.870	0,12
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2019: 2,24 %)			
6 Holmen AB Class B Com SEK25.00		260	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
236 Sandvik AB Class A Com SEK1.20		5.309	0,01
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 3,25 %)			
18 Getinge AB Class B Com SEK0.50		386	0,00
3 Lifco AB Class B Com NPV		246	0,00
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
235 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50		7.190	0,01
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2019: 1,20 %)			
Investmentgesellschaften: 0,07 % (2019: 0,00 %)			
6 Investor AB Class A Com SEK6.25		414	0,00
471 Investor AB Class B Com SEK6.25		32.701	0,07
16 Kinnevik AB Class B Com SEK0.10		799	0,00
Eisen und Stahl: 0,00 % (2019: 1,93 %)			
Freizeit: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
70 Dometic Group AB Class A Com NPV		885	0,00
56 Thule Group AB Com SEK0.01		1.891	0,00
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
36 Husqvarna AB Class B Com SEK2.00		385	0,00
Medien: 0,12 % (2019: 0,00 %)			
3.852 Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		56.993	0,12
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,08 % (2019: 0,00 %)			
1.687 SKF AB Class B Com SEK2.50		41.673	0,08
Bergbau: 0,01 % (2019: 0,00 %)			
87 Boliden AB Class A Com SEK2.11		3.007	0,01
Sonstige Fertigung: 0,14 % (2019: 0,00 %)			
1.690 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		42.755	0,09
142 Nolato AB Class B Com SEK5.00		12.797	0,02
742 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		15.348	0,03
Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,88 %)			
103 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		1.922	0,00
Immobilien: 0,13 % (2019: 2,50 %)			
31 Castellum AB Class A Com SEK0.50		769	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des	
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	Nettovermögen	
62 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00		3.110	0,01	
4.861 Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10		58.902	0,12	
14 Wallenstam AB Class B Com SEK0.50		212	0,00	
Einzelhandel: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
1.200 Bilia AB Class A Com SEK2.50		13.523	0,03	
Telekommunikation: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
237 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		2.906	0,01	
Schweden - insgesamt			639.320	1,30
Schweiz: 0,46 % (2019: 41,12 %)				
Banken: 0,00 % (2019: 3,80 %)				
8 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00		827	0,00	
Baustoffe: 0,03 % (2019: 3,70 %)				
1 Belimo Holding AG Com CHF1.00		8.450	0,02	
17 Sika AG Com CHF0.01		4.355	0,01	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2019: 0,00 %)				
1 SGS SA Com CHF1.00		2.860	0,01	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2019: 1,93 %)				
Elektrizität: 0,00 % (2019: 0,85 %)				
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,06 % (2019: 0,00 %)				
400 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		28.631	0,06	
Elektronik: 0,05 % (2019: 0,00 %)				
87 ALSO Holding AG Com CHF1.00		22.680	0,05	
Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2019: 7,61 %)				
189 Nestle SA Com CHF0.10		21.124	0,04	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
8 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		2.126	0,00	
Gesundheitsprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
1 Sonova Holding AG Com CHF0.05		249	0,00	
4 Tecan Group AG Com CHF0.10		1.759	0,00	
Versicherungen: 0,00 % (2019: 8,72 %)				
2 Baloise Holding AG Com CHF0.10		346	0,00	
Investmentgesellschaften: 0,00 % (2019: 0,95 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (2019: 0,85 %)				
12.145 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00		114.702	0,23	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,03 % (2019: 0,00 %)				
114 SFS Group AG Class A Com CHF0.10		13.008	0,03	
2 VAT Group AG Class A Com CHF0.10		422	0,00	
Pharmazeutika: 0,01 % (2019: 8,48 %)				
32 Novartis AG Com CHF0.50		2.908	0,01	
1 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		333	0,00	
2 Roche Holding AG Com NPV		661	0,00	
Immobilien: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
22 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		2.690	0,00	
Einzelhandel: 0,00 % (2019: 4,23 %)				
Schweiz - insgesamt			228.131	0,46
Vereinigtes Königreich: 2,48 % (2019: 0,00 %)				
Bergbau: 2,01 % (2019: 0,00 %)				
21.688 BHP Group PLC ADR NPV		985.937	2,01	
Pharmazeutika: 0,47 % (2019: 0,00 %)				
4.335 AstraZeneca PLC ADR NPV		229.495	0,47	
Vereinigtes Königreich - insgesamt			1.215.432	2,48
Vereinigte Staaten: 36,52 % (2019: 12,60 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2019: 0,00 %)				
23 Astronics Corp Com USD0.01		263	0,00	
9 MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		402	0,00	
Fluggesellschaften: 1,50 % (2019: 0,00 %)				
15.866 Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00		735.230	1,50	
Autoteile und Ausrüstung: 0,61 % (2019: 0,00 %)				
60.073 Titan International Inc Com NPV		301.566	0,61	
Banken: 3,36 % (2019: 0,00 %)				
First Community Bankshares Inc Com USD1.00		222.247	0,45	
45.551 Hanmi Financial Corp Com USD0.001		444.122	0,91	
13.393 Independent Bank Corp Com USD1.00		227.815	0,46	
49.316 PCSB Financial Corp Com USD0.01		755.028	1,54	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Biotechnologie: 0,71 % (2019: 1,13 %)				Eigenheimbau: 1,06 % (2019: 0,00 %)			
1.112	Agenus Inc Com USD0.01	4.114	0,01	8.543	Lennar Corp Class B Com USD0.10	518.560	1,06
350	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	8.012	0,02	Versicherungen: 4,55 % (2019: 0,00 %)			
1.023	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	27.856	0,06	Ambac Financial Group Inc Com			
44	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	331	0,00	21.834	USD0.01	319.650	0,65
81	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	318	0,00	2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	458	0,00
19.405	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	306.793	0,62	87.314	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	1.913.049	3,90
Baustoffe: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Internet: 2,16 % (2019: 0,86 %)			
49	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	428	0,00	334	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.058.125	2,16
Chemikalien: 4,25 % (2019: 0,00 %)				10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	251	0,00
112.564	Codexis Inc Com USD0.0001	2.084.685	4,25	2	F5 Networks Inc Com NPV	326	0,00
Kohle: 0,44 % (2019: 0,00 %)				2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	554	0,00
39.903	Consol Energy Inc Com USD0.01	211.087	0,43	8	Perficient Inc Com USD0.001	364	0,00
539	Contura Energy Inc Com USD0.01	3.989	0,01	Beherbergung: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,64 % (2019: 0,00 %)				8	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	442	0,00
2	Bright Horizons Family Solutions Inc Com USD0.001	340	0,00	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
15.072	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	807.257	1,64	14	Terex Corp Com USD0.01	434	0,00
Computer: 0,00 % (2019: 2,04 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,87 % (2019: 0,00 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,79 % (2019: 0,00 %)				43.592	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	918.048	1,87
14.477	Regional Management Corp Com USD0.10	386.970	0,79	Bergbau: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
Elektronik: 1,57 % (2019: 0,00 %)				28	Alcoa Corp Com USD0.01	557	0,00
8	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	733	0,00	Öl- und Gasgesellschaften: 0,48 % (2019: 0,00 %)			
122.941	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	769.611	1,57	5.044	EOG Resources Inc Com USD0.01	236.463	0,48
Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (2019: 0,00 %)			
110	AECOM Com USD0.01	5.708	0,01	33	ChampionX Corp Com USD0.01	392	0,00
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (2019: 2,16 %)			
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	390	0,00	56	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	221	0,00
Gesundheitsprodukte: 2,06 % (2019: 0,78 %)				183	Antares Pharma Inc Com USD0.01	571	0,00
30.465	Boston Scientific Corp Com USD0.01	1.009.915	2,06	12	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	372	0,00
6	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	207	0,00	Pipelines: 0,00 % (2019: 1,13 %)			
18	Cutera Inc Com USD0.001	450	0,00	Einzelhandel: 6,09 % (2019: 0,00 %)			
1	Masimo Corp Com USD0.001	254	0,00	12	BJ's Restaurants Inc Com NPV	396	0,00
7	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	257	0,00	37.840	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	1.851.890	3,77
6	Surmodics Inc Com USD0.05	225	0,00	24.417	Movado Group Inc Com USD0.01	413.380	0,84
Gesundheitsdienste: 0,46 % (2019: 4,50 %)				2.925	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	238.856	0,49
7.203	Tenet Healthcare Corp Com USD0.05	226.390	0,46	14.993	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	487.872	0,99
				Sparkassen: 1,96 % (2019: 0,00 %)			
				25.295	WSFS Financial Corp Com USD0.01	964.498	1,96

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des		
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Nettovermögens	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
		USD				
Halbleiter: 0,00 % (2019: 0,00 %)						
39	AXT Inc Com USD0.001		380	0,00		
5	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		400	0,00		
9	FormFactor Inc Com USD0.001		369	0,00		
3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		352	0,00		
Software: 0,49 % (2019: 0,00 %)						
701	ANSYS Inc Com USD0.01		236.980	0,48		
	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		309	0,00		
42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		1.889	0,01		
9	New Relic Inc Com USD0.001		538	0,00		
6	Workiva Inc Com USD0.001		450	0,00		
Telekommunikation: 0,46 % (2019: 0,00 %)						
47.700	Telenav Inc Com USD0.001		226.575	0,46		
Transportdienstleistungen: 0,00 % (2019: 0,00 %)						
5	Kirby Corp Com USD0.10		253	0,00		
Vereinigte Staaten - insgesamt			17.937.217	36,52		
Aktien - insgesamt			25.394.851	51,70		
Outperformance Swaps**: -0,79 % (2019: 0,66 %)						
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2	% des		
			Zeitwert	Nettovermögens		
			USD			
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(312.967)	(0,64)		
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2021	(59.703)	(0,12)		
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(16.944)	(0,03)		
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(389.614)	(0,79)		
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(389.614)	(0,79)		

Gesamtwert der Anlagen	25.005.237	50,91
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	76	0,00
Sonstiges Nettovermögen	24.108.698	49,09
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	49.114.011	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.		
** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Kuwait 20/35 Index ab.		
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 25.850.608.		
		% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		50,44
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0,00
Derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		49,56
		100,00

Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2020* USD
Ertrag		
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	26.159.665
Gesamtanlageertrag		26.159.665
Betriebliche Aufwendungen	4	(63.282)
Gewinn für das Geschäftsjahr		26.096.383
Nettoertrag		26.096.383
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		26.096.383

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Bilanz

Zum 30. November 2020	Anm.	Zum 30. November 2020* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	333.267.214
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	88
Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)	6	135.826.928
Umlaufvermögen insgesamt		469.094.230
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(122.325)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(135.830.037)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(135.952.362)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		333.141.868

* Da der Fonds am 10. März 2020 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 30. November 2019 beendete Geschäftsjahr.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2020* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		26.096.383
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		332.851.966
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(25.806.481)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		307.045.485
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10	333.141.868

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2020* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.381.775.901
Kauf von Anlagen		(2.654.799.451)
Gezahlte Managementgebühren		(52.837)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(273.076.387)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		298.882.956
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(25.806.481)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		273.076.475
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		88
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	88

* Da der Fonds am 10. März 2020 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 30. November 2019 beendete Geschäftsjahr.

Zur Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft zählt die Ausgabe und Rücknahme der rückkaufbaren Anteile. Der Anforderung von Paragraf 44A von IAS 7 Kapitalflussrechnung wird durch die Abstimmung der Eröffnungs- und Schlusssalden der rückkaufbaren Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens Rechnung getragen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des S&P 500 ESG Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex ist ein breit gefächerter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung von Wertpapieren messen soll, die Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Dabei ist die Gewichtung der Branchengruppen insgesamt ähnlich hoch wie beim S&P 500 Index. Der Referenzindex wurde so konstruiert, dass er ein ähnliches Risiko-Ertragsprofil wie der S&P 500 Index bietet und gleichzeitig die ESG-Eigenschaften verbessert.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar dargestellt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 36 bis 45 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 45 bis 55 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 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2020 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Referenzindex-			
Anzahl	Referenz-	stand unter	Finanzielle
Referenzindexein-	index-	Annahme	Auswirkung eines
heiten zum	stand zum	eines	Referenzindex-
30. November	30. November	Rückgangs von	rückgangs um 1 %
2020	2020	1 %	USD
854.590,479366	389,83	385,93	(3.331.450,07)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	135.819.592	-	135.819.592
Antizipative Passiva	-	10.445	10.445
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	333.141.868	-	333.141.868
Gesamtverbindlichkeiten	468.961.460	10.445	468.971.905

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	122.325	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	331.807.258	-	-
- Derivate	-	1.459.956	-
Gesamtvermögen	331.807.258	1.459.956	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	122.325	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	122.325	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 und alle Outperformance Swaps in Stufe 2 eingestuft.

3. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Berichtszeitraum zum 30. November 2020 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	46.786.624
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(21.617.392)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(347.198)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.337.631
	26.159.665

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 77.349 USD für Swap-Gebühren enthalten.

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2020 USD
Managementgebühren	63.282
	63.282

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2020 USD
The Northern Trust Company*	88
	88

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

6. Debitoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	101.857.918
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	33.969.010
	135.826.928

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2020 USD
Managementgebühren	10.445
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	135.819.592
	135.830.037

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 30. November 2020 keine Dividendenerträge erhalten.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 30. November 2020
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	7.915.761
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(604.647)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	7.311.114

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2020 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	333.141.868
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	45,5665

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das 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.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Apple Inc Com USD0.00001	Goldman Sachs International	(622)	(1.970.521)
			(1.970.521)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 99,60 %			
Österreich: 0,98 %			
Banken: 0,96 %			
111.497 Erste Group Bank AG Class A Com NPV		3.214.282	0,96
Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 %			
1.500 OMV AG Class A Com NPV		50.958	0,02
Österreich - insgesamt		3.265.240	0,98
Belgien: 0,42 %			
Chemikalien: 0,37 %			
10.815 Recticel SA Com NPV		123.289	0,04
24.875 Umicore SA Com NPV		1.117.913	0,33
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,04 %			
4.103 Bekaert SA Com NPV		126.136	0,04
Pharmazeutika: 0,01 %			
410 UCB SA Com NPV		43.924	0,01
Belgien - insgesamt		1.411.262	0,42
Kanada: 3,32 %			
Bergbau: 2,62 %			
554.709 Kinross Gold Corp Com NPV		3.960.622	1,19
116.495 Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV		4.773.965	1,43
Öl- und Gasgesellschaften: 0,70 %			
469.562 Cenovus Energy Inc Com NPV		2.329.028	0,70
Kanada - insgesamt		11.063.615	3,32
Cayman-Inseln: 6,99 %			
Internet: 6,99 %			
		15.894.30	
114.504 Pinduoduo Inc ADR USD0.00002		0	4,77
289.528 Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001		7.394.545	2,22
Cayman-Inseln - insgesamt		23.288.845	6,99
Dänemark: 1,94 %			
Landwirtschaft: 0,04 %			
1.295 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00		126.326	0,04
Biotechnologie: 0,00 %			
15 Genmab A/S Com DKK1.00		5.771	0,00
Baustoffe: 0,05 %			
450 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00		164.886	0,05

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Alternative Energien: 0,85 %			
13.787 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00		2.826.086	0,85
Pharmazeutika: 1,00 %			
49.259 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20		3.322.459	1,00
Transportdienstleistungen: 0,00 %			
68 D/S Norden A/S Com DKK1.00		1.206	0,00
15 Dfds A/S Com DKK20.00		651	0,00
Dänemark - insgesamt		6.447.385	1,94
Finnland: 3,84 %			
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,14 %			
13.754 Konecranes Oyj Com EUR0.50		470.542	0,14
Versicherungen: 0,63 %			
48.186 Sampo Oyj Class A Com NPV		2.088.301	0,63
Maschinen - diversifiziert: 0,98 %			
38.933 Kone Oyj Class B Com NPV		3.274.919	0,98
Öl- und Gasgesellschaften: 1,00 %			
49.617 Neste Oyj Com NPV		3.334.387	1,00
Verpackungen und Behälter: 0,09 %			
32.394 Metsa Board Oyj Com EUR1.70		292.173	0,09
Telekommunikation: 1,00 %			
61.670 Elisa Oyj Com NPV		3.319.634	1,00
Finnland - insgesamt		12.779.956	3,84
Deutschland: 1,90 %			
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,33 %			
4.694 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		1.111.482	0,33
Bekleidungseinzelhändler: 0,01 %			
130 Adidas AG Class A Com NPV		41.567	0,01
Autohersteller: 0,03 %			
530 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		46.306	0,01
720 Daimler AG Com NPV		48.619	0,02
Autoteile und Ausrüstung: 0,05 %			
350 Continental AG Class A Com NPV		47.812	0,01
2.663 JOST Werke AG Class A Com NPV		124.871	0,04
Baustoffe: 0,01 %			
640 HeidelbergCement AG Class A Com NPV		45.582	0,01
Computer: 0,11 %			
1.729 Bechtle AG Class A Com NPV		377.866	0,11
Elektrizität: 0,01 %			
4.130 E.ON SE Com NPV		44.838	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Elektronik: 0,02 %				Niederlande: 1,38 %			
106 Sartorius AG Pref NPV		48.436	0,02	Chemikalien: 0,01 %			
Alternative Energien: 0,13 %				440 Akzo Nobel NV Com EUR0.50		46.875	0,01
13.986 Verbio AG Com NPV		434.981	0,13	Ingenieurwesen & Bau: 0,08 %			
Ingenieurwesen & Bau: 0,02 %				8.842 Arcadis NV Com EUR0.02		271.401	0,08
495 Hochtief AG Class A Com NPV		47.902	0,02	Lebensmittelprodukte: 0,55 %			
Gesundheitsprodukte: 0,17 %				63.377 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01		1.818.719	0,55
12.188 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		562.031	0,17	Versicherungen: 0,21 %			
Gesundheitsdienste: 0,01 %				184.477 Aegon NV Com EUR0.12		692.025	0,21
916 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		41.089	0,01	Freizeit: 0,04 %			
Versicherungen: 0,03 %				3.550 Basic-Fit NV Com EUR0.06		129.519	0,04
190 Allianz SE Com NPV		44.924	0,02	Öl- und Gasdienstleister: 0,07 %			
160 Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV		44.709	0,01	12.440 SBM Offshore NV Com EUR0.25		235.487	0,07
Internet: 0,31 %				Halbleiter: 0,42 %			
8.534 Delivery Hero SE Com NPV		1.033.598	0,31	3.214 ASML Holding NV Com EUR0.09		1.398.853	0,42
Maschinenbau & Bergbau: 0,04 %				Niederlande - insgesamt		4.592.879	1,38
7.495 Wacker Neuson SE Com NPV		143.897	0,04				
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,17 %				Norwegen: 0,28 %			
49.136 Kloeckner & Co SE Com NPV		420.840	0,13	Banken: 0,04 %			
2.867 Norma Group SE Com NPV		126.617	0,04	12.439 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00		124.859	0,04
Sonstige Fertigung: 0,07 %				Versicherungen: 0,17 %			
1.725 Siemens AG Com NPV		231.106	0,07	79.340 Storebrand ASA Com NOK5.00		565.985	0,17
Pharmazeutika: 0,18 %				Bergbau: 0,07 %			
10.419 Bayer AG Com NPV		601.599	0,18	56.758 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10		230.708	0,07
Einzelhandel: 0,02 %				Norwegen - insgesamt		921.552	0,28
529 Zalando SE Com NPV		53.661	0,02				
Halbleiter: 0,17 %				Schweden: 0,19 %			
17.118 Elmos Semiconductor SE Com NPV		550.819	0,17	Baustoffe: 0,04 %			
Software: 0,01 %				10.347 Inwido AB Class A Com SEK4.00		126.951	0,04
380 SAP SE Com NPV		46.356	0,01	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 %			
Deutschland - insgesamt		6.321.508	1,90	7.159 NCC AB Class B Com SEK8.00		123.758	0,03
				Sonstige Fertigung: 0,04 %			
Irland: 2,79 %				1.376 Nolato AB Class B Com SEK5.00		124.005	0,04
Baustoffe: 2,79 %				Immobilien: 0,08 %			
202.075 Johnson Controls International plc Com USD0.01		9.303.533	2,79	22.515 Platzer Fastigheter Holding AB Class B Com SEK0.10		272.821	0,08
Irland - insgesamt		9.303.533	2,79	Schweden - insgesamt		647.535	0,19
Luxemburg: 0,01 %				Schweiz: 2,71 %			
Medien: 0,01 %				Baustoffe: 0,00 %			
993 RTL Group SA Com NPV		45.779	0,01	15 Geberit AG Com CHF0.10		9.063	0,00
Luxemburg - insgesamt		45.779	0,01				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,04 %			Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,79 %		
1.644 Vontobel Holding AG Com CHF1.00	125.484	0,04	12.278 Generac Holdings Inc Com USD0.01	2.647.137	0,79
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,17 %			Elektronik: 0,87 %		
2.095 Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	571.595	0,17	77.953 National Instruments Corp Com USD0.01	2.917.781	0,87
Elektronik: 0,10 %			Gesundheitsprodukte: 1,75 %		
1.290 ALSO Holding AG Com CHF1.00	336.286	0,10	175.755 Boston Scientific Corp Com USD0.01	5.826.278	1,75
Lebensmittelprodukte: 0,04 %			Gesundheitsdienste: 2,94 %		
1.118 Nestle SA Com CHF0.10	124.952	0,04	55.632 Acadia Healthcare Corp Com USD0.01	2.361.578	0,71
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,04 %			24.101 Cigna Holding Co Com USD0.01	5.040.483	1,51
80 Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	127.781	0,04	75.680 Tenet Healthcare Corp Com USD0.05	2.378.623	0,72
Maschinen - diversifiziert: 0,24 %			Eigenheimbau: 1,69 %		
203 Inficon Holding AG Com CHF5.00	172.437	0,05	129.159 PulteGroup Inc Com USD0.01	5.635.207	1,69
49 Interroll Holding AG Com CHF1.00	139.915	0,04	Haushaltsartikel/-waren: 0,71 %		
51.231 OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	483.845	0,15	35.620 Spectrum Brands Holdings Inc Com USD0.01	2.380.485	0,71
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,07 %			Versicherungen: 0,99 %		
1.889 SFS Group AG Class A Com CHF0.10	215.546	0,07	28.937 Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	3.317.338	0,99
Pharmazeutika: 2,01 %			Internet: 15,09 %		
38.081 Novartis AG Com CHF0.50	3.460.647	1,04	3.319 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.822.853	1,75
9.825 Roche Holding AG Com NPV	3.245.517	0,97	8.690 Amazon.com Inc Com USD0.01	27.530.26	8,26
Schweiz - insgesamt 9.013.068 2,71			61.043 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	16.907.08	5,08
Vereinigte Staaten: 72,85 %			Eisen und Stahl: 0,75 %		
Fluggesellschaften: 0,74 %			21.093 Reliance Steel & Aluminum Com NPV	2.484.755	0,75
48.307 Alaska Air Group Inc Com USD0.01	2.462.208	0,74	Freizeit: 1,00 %		
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,18 %			45.484 Planet Fitness Inc Com USD0.0001	3.318.058	1,00
5.896 AMERCO Com USD0.25	2.442.300	0,74	Beherbergung: 2,10 %		
72.138 Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	2.333.664	0,70	125.552 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	6.994.502	2,10
7.033 S&P Global Inc Com USD1.00	2.474.069	0,74	Maschinen - diversifiziert: 0,71 %		
Computer: 0,99 %			25.703 AGCO Corp Com USD0.01	2.377.784	0,71
27.692 Apple Inc Com USD0.00001*	3.296.732	0,99	Sonstige Fertigung: 1,58 %		
Kosmetik/Körperpflege: 0,97 %			19.744 Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	5.276.781	1,58
23.300 Procter & Gamble Co Com NPV	3.235.671	0,97	Pharmazeutika: 5,07 %		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,25 %			25.810 AbbVie Inc Com USD0.01	2.699.210	0,81
100.107 Ally Financial Inc Com USD0.10	2.968.173	0,89	224.577 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	14.013.60	4,21
39.802 American Express Co Class C Com USD0.20	4.720.119	1,42	1.157 Eli Lilly and Company Com NPV	168.517	0,05
980.115 BGC Partners Inc Class A Com USD0.01	4.057.676	1,22	Einzelhandel: 7,57 %		
41.806 PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	2.409.698	0,72	59.255 Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	2.335.832	0,70
			9.738 Carvana Co Class C Com USD0.001	2.436.545	0,73

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte.
Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2020

Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Nettovermögens
			USD	
303.106	L Brands Inc Com USD0.50		11.763.544	3,53
18.459	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		2.876.281	0,86
205.111	Tapestry Inc Com USD0.01		5.808.744	1,75
Halbleiter: 1,03 %				
53.330	Micron Technology Inc Com USD0.10		3.417.920	1,03
Software: 17,06 %				
9.286	Adobe Inc Com USD0.0001		4.443.072	1,33
33.551	Alteryx Inc Class A Com NPV		4.020.752	1,21
15.511	ANSYS Inc Com USD0.01		5.243.649	1,57
7.348	Coupa Software Inc Com USD0.0001		2.416.831	0,73
57.669	Microsoft Corp Com USD0.00000625		12.345.203	3,71
75.433	salesforce.com Inc Com USD0.001		18.541.431	5,57
9.389	Twilio Inc Class A Com USD0.001		3.005.325	0,90
15.887	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		4.398.634	1,32
10.731	Workday Inc Class A Com USD0.001		2.412.221	0,72
Transportdienstleistungen: 2,02 %				
18.221	Norfolk Southern Corp Com USD1.00		4.318.741	1,29
22.701	XPO Logistics Inc Com USD0.001		2.421.743	0,73
Vereinigte Staaten - insgesamt			242.705.101	72,85
Aktien - insgesamt			331.807.258	99,60
Outperformance Swaps**: 0,40 %				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2	% des
			Zeitwert	Nettovermögens
			EUR	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	1.459.956	0,44
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.459.956	0,44
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2021	(16.780)	(0,01)
Société Générale	USD	26.02.2021	(105.545)	(0,03)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(122.325)	(0,04)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.337.631	0,40

		Zeitwert	% des
		USD	Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen		333.144.889	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		88	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(3.109)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		333.141.868	100,00
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.			
** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P 500 ESG Index ab.			
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 252.863.210.			
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 81.546.323.			
			% des
			Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens			
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			70,73
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00
Derivative Finanzinstrumente			0,31
Sonstige Vermögenswerte			28,96
			100,00

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
2.344.479	Nestle SA Com CHF0.10	232.313.801
606.530	Roche Holding AG Com NPV	183.798.420
938.321	Allianz SE Com NPV	180.987.826
2.265.577	Novartis AG Com CHF0.50	174.513.686
494.044	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	158.399.019
2.717.720	Bayer AG Com NPV	155.674.741
10.945.221	Deutsche Telekom AG Com NPV	155.441.695
609.883	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	142.728.481
1.981.624	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	112.676.136
2.777.328	Daimler AG Com NPV	108.168.413
7.551.868	Volvo AB Class B Com SEK1.20	107.659.111
355.711	ASML Holding NV Com EUR0.09	104.530.237
1.020.913	Siemens AG Com NPV	104.294.041
893.263	SAP SE Com NPV	103.783.579
3.887.996	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	102.255.671
1.884.006	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	101.644.528
2.018.410	Unilever NV Com EUR0.16	97.840.919
835.712	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	93.762.916
6.996.840	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	90.372.643
5.696.059	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	89.328.130
350.029	Adidas AG Class A Com NPV	86.724.971
23.803.957	Nokia Oyj Com NPV	85.296.452
1.201.296	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	85.106.061
107.635	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	83.575.293

Größe Verkäufe		Erlöse EUR
2.327.904	Nestle SA Com CHF0.10	231.095.257
607.508	Roche Holding AG Com NPV	183.548.852
926.492	Allianz SE Com NPV	178.212.373
2.294.957	Novartis AG Com CHF0.50	177.907.790
499.769	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	160.563.452
10.972.783	Deutsche Telekom AG Com NPV	156.782.574
632.709	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	147.580.175
2.550.926	Bayer AG Com NPV	144.423.662
1.981.624	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	112.778.375
7.925.186	Volvo AB Class B Com SEK1.20	111.409.881
2.799.417	Daimler AG Com NPV	108.531.866
1.044.449	Siemens AG Com NPV	106.845.008
358.269	ASML Holding NV Com EUR0.09	105.916.734
3.887.785	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	103.579.989
1.884.006	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	101.939.191
2.018.750	Unilever NV Com EUR0.16	98.602.266
860.008	SAP SE Com NPV	97.703.280
6.048.696	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	95.954.897
1.282.907	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	94.979.400
6.996.840	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	91.059.317
800.409	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	88.996.239
23.585.948	Nokia Oyj Com NPV	85.543.030
351.952	Adidas AG Class A Com NPV	83.906.828
107.588	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	83.842.581
712.939	Merck KGaA Com NPV	81.006.921

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
1.863.710	Allianz SE Com NPV	338.673.479
22.679.898	Deutsche Telekom AG Com NPV	323.227.738
984.966	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	302.150.380
3.875.113	Novartis AG Com CHF0.50	292.377.044
2.911.672	Nestle SA Com CHF0.10	288.817.657
4.233.551	Bayer AG Com NPV	242.332.287
803.643	Roche Holding AG Com NPV	240.703.938
2.118.507	Siemens AG Com NPV	217.740.164
938.798	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	217.738.443
3.254.484	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	193.640.753
734.883	Adidas AG Class A Com NPV	190.551.594
3.299.318	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	188.480.047
655.615	ASML Holding NV Com EUR0.09	188.187.472
4.699.006	Daimler AG Com NPV	180.014.142
5.426.230	Deutsche Post AG Com NPV	175.739.745
3.497.695	Unilever NV Com EUR0.16	169.984.179
11.866.178	Volvo AB Class B Com SEK1.20	166.274.509
46.151.545	Nokia Oyj Com NPV	166.046.207
353.725	Geberit AG Com CHF0.10	162.901.082
3.231.210	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	154.832.775
1.267.936	SAP SE Com NPV	154.189.704
4.508.558	Sampo Oyj Class A Com NPV	150.199.149
11.116.180	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	141.218.025
173.760	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	136.519.177
1.232.291	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	136.397.546
8.503.314	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	135.912.095
1.171.499	Orsted A/S Com DKK10.00	131.101.256
474.671	Genmab A/S Com DKK1.00	129.129.859

Größe Verkäufe		Erlöse EUR
1.880.165	Allianz SE Com NPV	342.083.195
22.566.094	Deutsche Telekom AG Com NPV	318.778.152
1.003.234	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	310.843.654
4.024.674	Novartis AG Com CHF0.50	304.176.369
2.777.212	Nestle SA Com CHF0.10	276.199.313
4.329.276	Bayer AG Com NPV	248.875.899
815.471	Roche Holding AG Com NPV	246.952.013
948.957	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	218.143.425
2.038.159	Siemens AG Com NPV	210.932.774
3.304.947	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	197.616.734
744.357	Adidas AG Class A Com NPV	191.618.006
3.299.318	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	188.414.623
644.209	ASML Holding NV Com EUR0.09	186.605.579
4.702.749	Daimler AG Com NPV	184.980.450
12.693.874	Volvo AB Class B Com SEK1.20	176.424.624
3.498.037	Unilever NV Com EUR0.16	170.256.798
5.126.944	Deutsche Post AG Com NPV	164.946.243
3.359.569	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	164.097.349
4.902.289	Sampo Oyj Class A Com NPV	163.941.973
353.725	Geberit AG Com CHF0.10	163.875.806
44.089.451	Nokia Oyj Com NPV	159.591.977
1.241.227	SAP SE Com NPV	149.796.363
11.381.834	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	145.261.217
1.232.381	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	139.590.858
8.757.293	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	138.317.304
168.772	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	133.536.221
1.171.174	Orsted A/S Com DKK10.00	132.077.771
474.587	Genmab A/S Com DKK1.00	129.937.763

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
953.052	Deutsche Telekom AG Com NPV	12.643.242
574.711	Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.063.385
80.751	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	7.781.061
79.138	Nestle SA Com CHF0.10	7.697.285
128.077	Bayer AG Com NPV	7.590.079
95.283	Novartis AG Com CHF0.50	7.434.149
70.187	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	7.290.409
134.858	Elisa Oyj Com NPV	7.271.157
120.220	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	6.961.735
37.169	Allianz SE Com NPV	6.834.233
21.443	Roche Holding AG Com NPV	6.695.145
40.475	Linde PLC Com EUR0.001	6.437.476
19.971	ASML Holding NV Com EUR0.09	6.053.730
26.504	Schindler Holding AG Com CHF0.10	5.499.939
70.874	BKW AG Class A Com CHF2.50	5.443.658
12.526	Geberit AG Com CHF0.10	5.342.207
1.609.588	Nokia Oyj Com NPV	5.177.010
339.252	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.015.879
48.555	Orsted A/S Com DKK10.00	4.935.262
16.304	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.860.240
Größe Verkäufe		Erlöse EUR
951.159	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.004.091
92.230	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	9.239.422
29.594	Roche Holding AG Com NPV	8.986.334
108.598	Novartis AG Com CHF0.50	8.532.601
127.011	Bayer AG Com NPV	7.902.462
79.348	Nestle SA Com CHF0.10	7.855.966
572.735	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.633.487
134.151	Elisa Oyj Com NPV	7.365.458
125.729	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.316.107
69.778	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	7.138.178
37.390	Allianz SE Com NPV	6.785.934
40.475	Linde PLC Com EUR0.001	6.761.092
19.971	ASML Holding NV Com EUR0.09	6.629.140
76.228	BKW AG Class A Com CHF2.50	5.941.044
19.105	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.848.303
26.465	Schindler Holding AG Com CHF0.10	5.610.323
95.604	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	5.519.522
12.436	Geberit AG Com CHF0.10	5.320.928
1.596.346	Nokia Oyj Com NPV	5.232.840
338.867	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.107.096

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
4.265 Nestle SA Com CHF0.10	420.822
25.755 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	342.762
5.595 Bayer AG Com NPV	304.077
114.081 Elkem ASA Com NOK5.00	221.960
1.276 Bechtle AG Class A Com NPV	221.730
10.805 Kojamo Oyj Com NPV	201.689
23.517 Mobilezone Holding AG Com CHF0.01	198.363
608 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	186.021
14.318 Deutsche Telekom AG Com NPV	183.234
366 Geberit AG Com CHF0.10	179.317
578 Roche Holding AG Com NPV	178.041
35.422 Storebrand ASA Com NOK5.00	169.973
6.391 Norma Group SE Com NPV	169.701
577 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	168.229
18.694 Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	165.630
3.964 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	155.669
26.365 Metso Outotec Oyj Com NPV	153.649
1.809 Delivery Hero SE Com NPV	151.735
943 ALSO Holding AG Com CHF1.00	150.689
1.458 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	145.025
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
24.994 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	346.406
3.019 Nestle SA Com CHF0.10	291.208
4.846 Bayer AG Com NPV	270.708
18.721 Deutsche Telekom AG Com NPV	246.312
705 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	219.793
114.081 Elkem ASA Com NOK5.00	189.249
23.517 Mobilezone Holding AG Com CHF0.01	188.646
8.716 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	186.520
366 Geberit AG Com CHF0.10	181.369
1.774 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	179.278
6.391 Norma Group SE Com NPV	169.823
1.054 Bechtle AG Class A Com NPV	168.712
3.926 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	157.461
520 Roche Holding AG Com NPV	157.381
1.336 Merck KGaA Com NPV	151.495
74.282 PostNL NV Com EUR0.08	150.048
943 ALSO Holding AG Com CHF1.00	147.608
3.615 Logitech International SA Com CHF0.25	144.873
479 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	144.484
8.283 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	144.250

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco FTSE 100 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten GBP
46.618	Bayer AG Com NPV	2.227.639
23.590	Nestle SA Com CHF0.10	2.064.188
182.301	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.051.971
163.796	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.648.638
30.882	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.528.209
41.241	Umicore SA Com NPV	1.271.753
188.952	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	1.262.319
44.411	Deutsche Post AG Com NPV	1.245.335
268.211	Storebrand ASA Com NOK5.00	1.168.067
10.696	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.136.161
26.185	Kion Group AG NPV	1.124.201
2.559	Geberit AG Com CHF0.10	1.097.637
95.291	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.094.529
6.659	Bechtle AG Class A Com NPV	1.015.844
5.415	Genmab A/S Com DKK1.00	934.463
30.666	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	913.344
3.350	Roche Holding AG Com NPV	896.852
73.369	Terraform Power Inc Class A Com USD0.01	885.820
29.300	Universal Electronics Inc Com USD0.01	885.816
8.713	Merck KGaA Com NPV	875.875
Größte Verkäufe		Erlöse GBP
188.270	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.181.364
159.491	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.672.278
16.334	Nestle SA Com CHF0.10	1.459.615
27.891	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.404.166
41.241	Umicore SA Com NPV	1.332.452
25.539	Bayer AG Com NPV	1.292.387
168.333	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	1.118.888
255.444	Storebrand ASA Com NOK5.00	1.111.250
39.617	Deutsche Post AG Com NPV	1.105.898
32.984	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.089.316
9.880	Merck KGaA Com NPV	1.006.449
73.369	Terraform Power Inc Class A Com USD0.01	1.002.142
5.281	Genmab A/S Com DKK1.00	970.780
29.300	Universal Electronics Inc Com USD0.01	962.782
6.221	Bechtle AG Class A Com NPV	953.523
3.291	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	928.988
775.695	PostNL NV Com EUR0.08	883.826
21.752	Kion Group AG NPV	883.299
45.896	Evonik Industries AG Class A Com NPV	877.931
317.813	Europis ASA Com NOK1.00	853.724

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco FTSE 250 UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten GBP
1.932.982	Nestle SA Com CHF0.10	169.538.024
2.287.428	Novartis AG Com CHF0.50	157.148.273
478.729	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	132.483.683
2.481.508	Bayer AG Com NPV	127.335.720
8.929.112	Deutsche Telekom AG Com NPV	113.683.237
680.670	Allianz SE Com NPV	110.931.625
7.671.683	Volvo AB Class B Com SEK1.20	95.033.094
336.996	Roche Holding AG Com NPV	91.176.541
28.286.591	Nokia Oyj Com NPV	90.687.538
1.766.766	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	89.089.769
7.622.241	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	87.526.569
2.641.056	Daimler AG Com NPV	87.102.160
1.553.199	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	81.651.766
3.241.164	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	73.747.525
7.419.966	ArcelorMittal Com NPV	73.436.133
103.967	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	73.065.108
284.837	ASML Holding NV Com EURO.09	72.132.148
357.186	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	71.592.541
790.397	Siemens AG Com NPV	71.305.736
1.061.940	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	66.056.862
162.299	Geberit AG Com CHF0.10	65.798.729
277.417	Adidas AG Class A Com NPV	63.325.512
1.388.778	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	61.254.414
577.361	SAP SE Com NPV	61.062.098
1.385.592	Unilever NV Com EURO.16	60.013.483

Größe Verkäufe		Erlöse GBP
1.929.413	Nestle SA Com CHF0.10	169.929.654
2.336.574	Novartis AG Com CHF0.50	159.548.198
479.624	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	134.503.215
2.437.888	Bayer AG Com NPV	123.057.475
8.757.356	Deutsche Telekom AG Com NPV	111.895.747
677.650	Allianz SE Com NPV	110.107.729
7.897.291	Volvo AB Class B Com SEK1.20	95.924.343
28.271.799	Nokia Oyj Com NPV	91.057.849
1.766.766	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	90.009.440
328.707	Roche Holding AG Com NPV	89.636.714
2.601.044	Daimler AG Com NPV	87.331.445
7.575.172	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	87.189.749
1.547.230	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	81.453.089
385.875	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	78.787.888
3.231.296	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	74.189.058
103.967	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	73.174.036
284.173	ASML Holding NV Com EURO.09	72.655.665
7.272.787	ArcelorMittal Com NPV	70.556.375
770.557	Siemens AG Com NPV	69.505.937
1.057.317	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	67.210.126
160.420	Geberit AG Com CHF0.10	65.114.026
1.446.182	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	64.344.673
274.739	Adidas AG Class A Com NPV	62.592.533
1.385.592	Unilever NV Com EURO.16	59.855.734
574.593	SAP SE Com NPV	59.564.087
582.333	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	57.726.817

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
7.264.501	Novartis AG Com CHF0.50	629.752.057
220.324	Amazon.com Inc Com USD0.01	594.163.631
33.960.784	Deutsche Telekom AG Com NPV	566.605.148
4.906.723	Nestle SA Com CHF0.10	561.860.723
2.687.684	Allianz SE Com NPV	552.820.267
7.899.612	Bayer AG Com NPV	497.421.108
1.350.207	Roche Holding AG Com NPV	467.012.137
305.100	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	447.485.713
6.212.134	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	428.323.264
3.133.174	SAP SE Com NPV	421.865.238
1.574.520	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	408.605.365
1.495.230	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	383.125.686
20.987.264	Volvo AB Class B Com SEK1.20	353.037.349
2.826.392	Siemens AG Com NPV	352.642.800
7.524.762	Daimler AG Com NPV	351.537.578
1.154.635	Adidas AG Class A Com NPV	349.422.816
981.117	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	344.785.175
8.176.153	Deutsche Post AG Com NPV	343.224.678
5.873.376	Unilever NV Com EURO.16	336.724.343
1.483.843	salesforce.com Inc Com USD0.001	333.779.198
Größte Verkäufe		Erlöse USD
7.284.867	Novartis AG Com CHF0.50	631.528.767
220.386	Amazon.com Inc Com USD0.01	621.102.599
2.687.684	Allianz SE Com NPV	552.367.126
32.410.064	Deutsche Telekom AG Com NPV	542.292.994
4.490.089	Nestle SA Com CHF0.10	513.247.783
7.498.577	Bayer AG Com NPV	466.550.325
305.100	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	454.935.598
1.287.198	Roche Holding AG Com NPV	448.095.786
6.148.492	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	429.074.561
1.553.470	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	399.620.979
2.972.827	SAP SE Com NPV	395.313.928
7.495.675	Daimler AG Com NPV	354.343.825
20.907.588	Volvo AB Class B Com SEK1.20	352.015.791
8.297.744	Deutsche Post AG Com NPV	348.775.647
970.587	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	345.284.591
1.145.126	Adidas AG Class A Com NPV	342.818.190
5.874.970	Unilever NV Com EURO.16	340.421.975
2.696.973	Siemens AG Com NPV	330.939.655
342.070	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	323.488.005
1.299.935	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	319.539.556

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Russell 2000 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
129.621 Bayer AG Com NPV	8.675.533
488.035 Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.407.695
18.724 Roche Holding AG Com NPV	6.413.111
199.362 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	6.039.491
35.230 Hannover Rueck SE Com NPV	5.966.953
344.836 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.152.283
33.860 SAP SE Com NPV	4.471.486
39.027 Nestle SA Com CHF0.10	4.425.483
188.335 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	4.400.690
440.093 Orkla ASA Com NOK1.25	4.323.862
63.462 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.072.542
375.667 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.850.588
43.295 Novartis AG Com CHF0.50	3.806.060
81.282 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	3.760.907
69.385 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.544.863
25.889 Orsted A/S Com DKK10.00	3.403.584
93.159 Deutsche Post AG Com NPV	3.342.019
29.027 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.180.256
34.942 UCB SA Com NPV	3.155.489
2.177 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	3.082.442
Größte Verkäufe	Erlöse USD
129.621 Bayer AG Com NPV	8.258.474
446.719 Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.805.348
708.233 Orkla ASA Com NOK1.25	6.790.269
18.661 Roche Holding AG Com NPV	6.458.472
680.162 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.340.752
64.369 Novartis AG Com CHF0.50	5.846.944
168.573 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	5.067.815
29.191 Hannover Rueck SE Com NPV	4.883.987
290.476 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.627.185
188.335 ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	4.544.041
367.837 Amkor Technology Inc Com USD0.001	4.279.489
35.710 SAP SE Com NPV	4.219.048
291.335 Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	3.983.474
158.618 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	3.848.285
241.278 Deutsche Telekom AG Com NPV	3.672.855
30.446 Nestle SA Com CHF0.10	3.494.024
64.428 Investor AB Class B Com SEK6.25	3.416.010
67.654 Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	3.391.904
34.942 UCB SA Com NPV	3.318.485
11.007 NVIDIA Corp Com USD0.001	3.295.872

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
6.576.740	Deutsche Telekom AG Com NPV	92.734.679
1.096.712	Bayer AG Com NPV	63.549.797
639.354	Nestle SA Com CHF0.10	63.065.576
763.973	Novartis AG Com CHF0.50	58.947.024
484.643	SAP SE Com NPV	55.956.979
149.146	Roche Holding AG Com NPV	46.521.739
799.855	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	45.314.304
1.891.102	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	45.046.309
1.347.856	Deutsche Post AG Com NPV	42.850.262
13.077.519	Nokia Oyj Com NPV	42.016.012
233.415	Allianz SE Com NPV	41.759.172
2.963.741	Volvo AB Class B Com SEK1.20	40.970.890
186.276	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	40.954.231
838.820	Unilever NV Com EURO.16	39.537.586
399.799	Siemens AG Com NPV	38.732.617
723.382	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	38.104.585
592.375	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	36.521.744
684.912	BASF SE Com NPV	36.329.789
127.611	ASML Holding NV Com EURO.09	35.930.768
344.005	Orsted A/S Com DKK10.00	35.619.431
445.483	Prosus NV Com EURO.05	35.209.680
138.346	Adidas AG Class A Com NPV	35.195.234
318.787	Merck KGaA Com NPV	34.320.998
Größe Verkäufe		Erlöse EUR
6.085.086	Deutsche Telekom AG Com NPV	85.748.642
590.954	Nestle SA Com CHF0.10	58.497.211
737.111	Novartis AG Com CHF0.50	56.971.423
978.247	Bayer AG Com NPV	53.555.268
440.223	SAP SE Com NPV	48.165.866
156.669	Roche Holding AG Com NPV	47.886.027
459.075	Siemens AG Com NPV	46.604.738
799.855	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	45.438.332
3.113.112	Volvo AB Class B Com SEK1.20	42.497.798
1.762.550	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	41.334.526
839.162	Unilever NV Com EURO.16	40.133.533
11.985.931	Nokia Oyj Com NPV	38.853.279
1.244.300	Deutsche Post AG Com NPV	38.411.532
118.115	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	37.842.829
341.790	Merck KGaA Com NPV	37.433.978
192.580	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	37.142.500
205.308	Allianz SE Com NPV	35.497.669
149.813	Adidas AG Class A Com NPV	35.451.938
445.483	Prosus NV Com EURO.05	34.802.355
723.382	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	34.704.512
312.888	Orsted A/S Com DKK10.00	34.645.171
598.730	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	34.201.369
877.052	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	33.890.542
644.591	BASF SE Com NPV	33.808.233

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Japan UCITS ETF

Grösste Käufe	Kosten USD
12.157 Nestle SA Com CHF0.10	1.282.295
17.231 Elisa Oyj Com NPV	1.008.394
54.483 Deutsche Telekom AG Com NPV	863.827
4.634 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	860.094
11.083 Sulzer AG Com CHF0.01	849.516
69.499 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	802.926
17.390 Ams AG Class A Com NPV	747.318
13.368 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	707.393
15.726 TKH Group NV EUR0.25	693.159
1.898 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	684.243
11.032 Bayer AG Com NPV	664.326
41.199 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	659.808
3.561 Hannover Rueck SE Com NPV	601.175
4.448 Baloise Holding AG Com CHF0.10	585.124
9.687 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	584.760
12.767 Logitech International SA Com CHF0.25	546.145
22.116 Fortum Oyj Com EUR3.40	541.426
7.786 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	538.948
123.237 Storebrand ASA Com NOK5.00	537.107
5.734 BKW AG Class A Com CHF2.50	521.805
Grösste Verkäufe	Erlöse USD
12.852 Nestle SA Com CHF0.10	1.369.404
13.248 Novartis AG Com CHF0.50	1.192.286
2.835 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.072.049
82.271 UBS Group AG Com CHF0.10	1.004.735
17.024 Elisa Oyj Com NPV	978.575
11.039 BKW AG Class A Com CHF2.50	939.867
4.634 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	881.995
6.331 Baloise Holding AG Com CHF0.10	871.905
62.810 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	870.098
21.311 Logitech International SA Com CHF0.25	854.261
58.084 Deutsche Telekom AG Com NPV	826.891
369 Barry Callebaut AG Com CHF0.02	752.720
13.619 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	742.339
69.545 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	732.081
17.390 Ams AG Class A Com NPV	729.001
11.083 Sulzer AG Com CHF0.01	703.447
1.968 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	656.450
39.977 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	632.642
909 Inficon Holding AG Com CHF5.00	612.027
15.726 TKH Group NV EUR0.25	602.141

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI World UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
1.743.956	Roche Holding AG Com NPV	599.327.569
4.756.675	Nestle SA Com CHF0.10	537.320.203
5.447.344	Novartis AG Com CHF0.50	472.065.101
7.106.595	Bayer AG Com NPV	457.567.749
26.538.908	Deutsche Telekom AG Com NPV	435.774.295
3.206.591	SAP SE Com NPV	425.075.657
1.758.799	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	415.924.245
1.801.967	Allianz SE Com NPV	389.595.738
133.199	Amazon.com Inc Com USD0.01	356.670.120
6.214.033	Unilever NV Com EURO.16	345.801.627
19.158.965	Volvo AB Class B Com SEK1.20	327.287.868
9.842.469	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	292.888.431
7.355.581	Deutsche Post AG Com NPV	288.830.920
805.889	ASML Holding NV Com EURO.09	272.253.112
1.017.828	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	258.397.527
700.122	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	255.140.259
3.863.945	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	249.684.896
778.357	Adidas AG Class A Com NPV	242.034.677
22.205.589	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	232.767.280
1.883.955	Siemens AG Com NPV	227.991.295
Größe Verkäufe		Erlöse USD
1.687.939	Roche Holding AG Com NPV	583.618.418
4.465.918	Nestle SA Com CHF0.10	506.220.883
5.209.573	Novartis AG Com CHF0.50	454.352.877
27.117.879	Deutsche Telekom AG Com NPV	443.181.316
6.740.187	Bayer AG Com NPV	410.732.113
3.047.398	SAP SE Com NPV	396.023.056
1.734.796	Allianz SE Com NPV	377.170.325
6.404.716	Unilever NV Com EURO.16	360.201.875
1.441.842	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	338.550.960
18.869.575	Volvo AB Class B Com SEK1.20	314.788.119
106.164	Amazon.com Inc Com USD0.01	285.718.152
805.889	ASML Holding NV Com EURO.09	268.942.277
7.068.533	Deutsche Post AG Com NPV	268.238.783
9.040.237	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	266.572.328
680.065	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	243.458.971
1.012.720	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	243.030.655
3.558.051	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	231.299.748
1.897.366	Siemens AG Com NPV	228.348.895
8.335.478	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	225.974.983
12.338.260	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	223.992.858

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
6.554 Nestle SA Com CHF0.10	635.087
8.980 Bayer AG Com NPV	498.991
6.239 Novartis AG Com CHF0.50	482.120
29.925 Deutsche Telekom AG Com NPV	425.295
86.058 Storebrand ASA Com NOK5.00	389.975
1.211 Roche Holding AG Com NPV	368.952
130.380 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	356.515
6.016 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	352.647
4.843 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	332.232
460 Inficon Holding AG Com CHF5.00	318.904
1.039 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	313.827
929 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	294.169
2.948 Orsted A/S Com DKK10.00	284.357
1.018 Tecan Group AG Com CHF0.10	277.326
191 Forbo Holding AG Com CHF0.10	268.953
1.782 Hannover Rueck SE Com NPV	262.461
20.657 Danske Bank A/S Com DKK10.00	259.201
21.237 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	256.834
1.332 ALSO Holding AG Com CHF1.00	255.903
36.810 Metso Outotec Oyj Com NPV	244.288
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
5.775 Nestle SA Com CHF0.10	570.035
8.066 Bayer AG Com NPV	456.029
5.262 Novartis AG Com CHF0.50	407.787
515 Inficon Holding AG Com CHF5.00	354.347
75.361 Storebrand ASA Com NOK5.00	351.727
6.016 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	347.239
4.843 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	321.414
21.240 Deutsche Telekom AG Com NPV	304.565
929 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	294.668
2.782 Orsted A/S Com DKK10.00	290.379
997 Tecan Group AG Com CHF0.10	283.647
878 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	270.043
20.657 Danske Bank A/S Com DKK10.00	264.213
36.810 Metso Outotec Oyj Com NPV	245.769
19.517 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	242.885
3.250 BKW AG Class A Com CHF2.50	240.819
24.160 Borregaard ASA Com NOK1.00	238.236
89.916 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	237.349
1.514 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	237.149
2.386 Continental AG Class A Com NPV	236.183

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
62.803 Nestle SA Com CHF0.10	6.255.387
73.207 Bayer AG Com NPV	4.279.789
1.537.375 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.924.087
48.783 Novartis AG Com CHF0.50	3.714.768
16.417 ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.600.437
39.449 Kion Group AG NPV	2.922.536
9.515 Roche Holding AG Com NPV	2.900.202
488.657 Metso Outotec Oyj Com NPV	2.837.205
42.469 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.479.936
514.345 Storebrand ASA Com NOK5.00	2.473.009
8.415 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.467.891
1.708 Forbo Holding AG Com CHF0.10	2.270.124
3.390 Inficon Holding AG Com CHF5.00	2.267.514
110.746 Kojamo Oyj Com NPV	2.210.454
873.647 Aegon NV Com EUR0.12	2.208.804
14.707 Hannover Rueck SE Com NPV	2.089.258
31.404 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	1.884.295
26.442 Sulzer AG Com CHF0.01	1.871.765
40.783 Dermapharm Holding SE Com NPV	1.863.459
31.197 Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	1.815.422
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
61.764 Nestle SA Com CHF0.10	6.167.897
71.060 Bayer AG Com NPV	4.117.418
1.513.753 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.855.028
48.783 Novartis AG Com CHF0.50	3.711.872
16.539 ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.616.342
39.285 Kion Group AG NPV	2.960.931
9.515 Roche Holding AG Com NPV	2.900.200
486.682 Metso Outotec Oyj Com NPV	2.819.309
8.390 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.490.696
42.469 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.481.190
507.881 Storebrand ASA Com NOK5.00	2.441.781
3.415 Inficon Holding AG Com CHF5.00	2.303.247
876.140 Aegon NV Com EUR0.12	2.283.616
1.695 Forbo Holding AG Com CHF0.10	2.254.176
110.823 Kojamo Oyj Com NPV	2.206.073
14.707 Hannover Rueck SE Com NPV	2.058.892
40.783 Dermapharm Holding SE Com NPV	1.899.440
26.442 Sulzer AG Com CHF0.01	1.894.170
31.197 Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	1.816.729
29.396 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	1.752.124

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
436.175	Allianz SE Com NPV	88.940.685
892.302	Siemens AG Com NPV	86.395.165
648.584	Nestle SA Com CHF0.10	65.083.006
551.262	SAP SE Com NPV	63.598.158
951.105	Bayer AG Com NPV	62.031.369
1.269.800	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	60.968.376
1.150.834	BASF SE Com NPV	59.585.563
4.495.837	Volvo AB Class B Com SEK1.20	58.620.834
17.483.913	Nokia Oyj Com NPV	56.951.362
221.525	Adidas AG Class A Com NPV	52.728.624
193.416	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	48.302.339
1.565.534	Deutsche Post AG Com NPV	44.303.612
175.441	ASML Holding NV Com EURO.09	41.323.019
61.680	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	38.833.543
508.649	Novartis AG Com CHF0.50	38.559.595
2.803.126	Deutsche Telekom AG Com NPV	38.220.881
3.198.867	ArcelorMittal Com NPV	37.120.513
115.524	Roche Holding AG Com NPV	35.829.489
3.218.426	ING Groep NV Com EURO.01	32.976.502
95.614	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	32.097.974
602.464	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	31.862.920
561.184	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	31.373.300
807.331	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	31.205.852
853.550	Sampo Oyj Class A Com NPV	31.132.399
2.142.763	Telenor ASA Com NOK6.00	30.693.156
822.506	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	30.495.114
4.315.768	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	28.730.052
669.654	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	27.450.349
560.321	Unilever NV Com EURO.16	25.987.137

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
435.874	Allianz SE Com NPV	85.454.095
889.414	Siemens AG Com NPV	83.300.528
645.007	Nestle SA Com CHF0.10	64.109.919
1.269.800	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	59.837.179
551.494	SAP SE Com NPV	59.540.149
942.646	Bayer AG Com NPV	58.642.783
4.529.228	Volvo AB Class B Com SEK1.20	56.996.173
1.151.405	BASF SE Com NPV	56.910.056
17.478.724	Nokia Oyj Com NPV	55.524.123
221.443	Adidas AG Class A Com NPV	50.387.232
193.321	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	45.912.045
1.564.871	Deutsche Post AG Com NPV	42.785.192
175.373	ASML Holding NV Com EURO0.09	41.017.079
61.863	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	39.691.218
2.803.359	Deutsche Telekom AG Com NPV	39.342.807
507.521	Novartis AG Com CHF0.50	38.064.771
115.507	Roche Holding AG Com NPV	35.893.864
3.171.698	ArcelorMittal Com NPV	34.058.033
580.222	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	33.139.068
95.614	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	32.748.553
603.042	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	31.952.572
824.186	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	31.143.707
807.331	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	30.807.871
2.142.763	Telenor ASA Com NOK6.00	30.216.989
4.314.860	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	28.616.501
853.682	Sampo Oyj Class A Com NPV	28.287.586
3.218.426	ING Groep NV Com EURO.01	27.583.479
668.748	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	27.101.260
560.321	Unilever NV Com EURO.16	24.627.339

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
25.506 Elisa Oyj Com NPV	1.324.033
3.812 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.301.307
83.075 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.174.667
10.424 Nestle SA Com CHF0.10	1.029.256
17.482 Bayer AG Com NPV	986.545
12.149 Novartis AG Com CHF0.50	959.904
18.766 Unilever NV Com EUR0.16	944.756
19.780 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	883.539
24.640 OMV AG Class A Com NPV	868.539
10.965 Sulzer AG Com CHF0.01	808.744
40.384 Fortum Oyj Com EUR3.40	797.153
2.515 Roche Holding AG Com NPV	763.623
3.470 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	751.617
939 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	750.631
1.074 Inficon Holding AG Com CHF5.00	730.068
296.765 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	724.102
3.520 ALSO Holding AG Com CHF1.00	702.737
17.865 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	698.513
54.555 Danske Bank A/S Com DKK10.00	643.015
4.165 Baloise Holding AG Com CHF0.10	625.127

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
25.506 Elisa Oyj Com NPV	1.300.578
3.724 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.292.318
12.595 Nestle SA Com CHF0.10	1.235.994
80.454 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.136.135
12.163 Novartis AG Com CHF0.50	961.796
18.766 Unilever NV Com EUR0.16	947.068
16.380 Bayer AG Com NPV	941.173
4.118 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	900.203
19.461 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	872.460
1.105 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	853.186
4.515 ALSO Holding AG Com CHF1.00	811.785
39.983 Fortum Oyj Com EUR3.40	796.407
10.876 Sulzer AG Com CHF0.01	790.809
19.263 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	773.764
5.075 Baloise Holding AG Com CHF0.10	753.049
8.186 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	748.512
24.634 OMV AG Class A Com NPV	740.977
2.446 Roche Holding AG Com NPV	740.262
1.074 Inficon Holding AG Com CHF5.00	725.625
274.921 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	712.748

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
46.062	Nestle SA Com CHF0.10	4.600.314
12.248	Roche Holding AG Com NPV	3.711.998
68.205	Bayer AG Com NPV	3.706.686
41.827	Novartis AG Com CHF0.50	3.111.525
9.809	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.903.302
1.024.006	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.557.272
17.897	Hannover Rueck SE Com NPV	2.518.131
158.123	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.274.260
62.745	Umicore SA Com NPV	2.266.496
158.487	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.169.208
38.759	Elisa Oyj Com NPV	2.012.183
16.352	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.937.376
280.500	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.937.181
120.317	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.893.217
8.694	ALSO Holding AG Com CHF1.00	1.871.254
294.782	Metso Outotec Oyj Com NPV	1.841.559
5.615	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.781.568
35.000	Unilever NV Com EURO.16	1.768.385
24.555	Nolato AB Class B Com SEK5.00	1.763.060
5.309	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	1.725.687
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
43.953	Nestle SA Com CHF0.10	4.375.896
12.174	Roche Holding AG Com NPV	3.679.693
65.060	Bayer AG Com NPV	3.492.323
41.081	Novartis AG Com CHF0.50	3.037.918
9.857	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.984.957
17.722	Hannover Rueck SE Com NPV	2.438.898
958.644	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.424.579
156.217	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.218.423
62.745	Umicore SA Com NPV	2.216.338
156.213	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.156.549
37.588	Elisa Oyj Com NPV	1.956.650
37.096	Unilever NV Com EURO.16	1.894.460
293.292	Metso Outotec Oyj Com NPV	1.814.820
114.126	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.797.461
96.778	Kojamo Oyj Com NPV	1.792.344
264.864	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	1.786.089
8.266	ALSO Holding AG Com CHF1.00	1.741.683
5.309	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.05	1.723.262
152.046	ArcelorMittal Com NPV	1.719.088
5.326	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.661.918

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
3.547 Nestle SA Com CHF0.10	352.008
2.914 Merck KGaA Com NPV	318.588
993 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	304.403
1.033 Roche Holding AG Com NPV	303.718
5.464 Bayer AG Com NPV	298.978
6.136 Unilever NV Com EUR0.16	286.340
72.357 Nokia Oyj Com NPV	271.039
1.606 Allianz SE Com NPV	265.646
1.082 Mobimo Holding AG Com CHF23.40	258.555
1.698 Hannover Rueck SE Com NPV	251.829
3.121 Valiant Holding AG Com CHF0.50	240.655
5.043 BASF SE Com NPV	229.724
15.967 Deutsche Telekom AG Com NPV	221.076
643 Tecan Group AG Com CHF0.10	218.204
23.406 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	212.720
24.741 Mobilezone Holding AG Com CHF0.01	204.699
11.770 Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	203.503
16.132 Volvo AB Class B Com SEK1.20	199.134
32 Belimo Holding AG Com CHF1.00	197.475
1.131 Swatch Group AG Class B Com CHF2.25	195.485
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
3.530 Siemens AG Com NPV	393.957
5.579 Bayer AG Com NPV	333.345
5.768 BASF SE Com NPV	329.660
2.008 ALSO Holding AG Com CHF1.00	327.291
918 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	306.043
20.542 Deutsche Telekom AG Com NPV	283.360
6.136 Unilever NV Com EUR0.16	283.109
963 Roche Holding AG Com NPV	279.454
1.082 Mobimo Holding AG Com CHF23.40	262.683
4.151 Kone Oyj Class B Com NPV	255.583
9.804 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	253.326
1.734 Baloise Holding AG Com CHF0.10	251.037
66.347 Nokia Oyj Com NPV	245.742
2.458 Nestle SA Com CHF0.10	242.313
2.272 Merck KGaA Com NPV	237.033
2.836 Heineken NV Com EUR1.60	230.826
7.386 Deutsche Post AG Com NPV	227.375
8.799 Uniper SE Com NPV	226.214
2.855 Novartis AG Com CHF0.50	225.793
34 Belimo Holding AG Com CHF1.00	215.002

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
116.626 Bayer AG Com NPV	6.754.487
64.746 Nestle SA Com CHF0.10	6.412.608
54.663 Novartis AG Com CHF0.50	4.123.615
12.492 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.722.229
11.496 Roche Holding AG Com NPV	3.546.403
30.162 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.389.996
1.177.869 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.925.507
145.223 Kojamo Oyj Com NPV	2.836.192
1.057.874 Aegon NV Com EUR0.12	2.793.301
67.083 Umicore SA Com NPV	2.733.240
100.830 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.601.540
43.895 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.556.550
39.607 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.526.920
3.155 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.491.339
30.928 Kion Group AG NPV	2.309.738
351 Belimo Holding AG Com CHF1.00	2.297.469
1.748 Forbo Holding AG Com CHF0.10	2.287.918
510.258 Storebrand ASA Com NOK5.00	2.254.211
3.278 Inficon Holding AG Com CHF5.00	2.209.024
374.060 Metso Outotec Oyj Com NPV	2.199.597
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
112.168 Bayer AG Com NPV	6.512.672
61.785 Nestle SA Com CHF0.10	6.132.919
54.632 Novartis AG Com CHF0.50	4.115.940
12.716 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.871.313
11.494 Roche Holding AG Com NPV	3.507.903
30.071 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.378.924
1.139.965 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	2.894.312
145.223 Kojamo Oyj Com NPV	2.828.002
1.057.848 Aegon NV Com EUR0.12	2.770.193
66.344 Umicore SA Com NPV	2.743.715
38.670 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.565.024
3.266 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.548.705
97.298 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.541.505
43.200 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.521.465
357 Belimo Holding AG Com CHF1.00	2.300.775
1.748 Forbo Holding AG Com CHF0.10	2.280.044
3.361 Inficon Holding AG Com CHF5.00	2.257.486
371.678 Metso Outotec Oyj Com NPV	2.254.688
499.858 Storebrand ASA Com NOK5.00	2.247.673
30.610 Kion Group AG NPV	2.227.250

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
18.215 Nestle SA Com CHF0.10	1.792.894
77.725 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.015.969
15.653 Bayer AG Com NPV	883.996
37.491 Fortum Oyj Com EUR3.40	827.829
619 Forbo Holding AG Com CHF0.10	821.244
1.236 Inficon Holding AG Com CHF5.00	813.905
12.704 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	812.654
2.561 Roche Holding AG Com NPV	781.362
16.745 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	737.860
9.670 Novartis AG Com CHF0.50	735.531
12.725 Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	710.667
54.537 Repsol SA Com EUR1.00	686.621
2.173 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	672.270
15.470 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	653.277
7.808 Gerresheimer AG Class A Com NPV	622.081
24.513 Deutsche Post AG Com NPV	614.294
4.838 Merck KGaA Com NPV	589.002
10.432 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	588.201
2.846 Adidas AG Class A Com NPV	586.344
6.127 Siemens AG Com NPV	564.672
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
114.147 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.560.676
14.628 Nestle SA Com CHF0.10	1.448.077
11.356 Siemens AG Com NPV	1.264.127
33.584 ACS Actividades de Construcción y Servicios SA Com EUR0.50	1.138.475
12.826 Heineken NV Com EUR1.60	1.079.834
9.803 Merck KGaA Com NPV	1.031.792
24.402 Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	1.011.439
1.439 Inficon Holding AG Com CHF5.00	940.833
31.688 Neste Oyj Com NPV	936.816
25.045 RTL Group SA Com NPV	908.116
85.940 Repsol SA Com EUR1.00	895.600
16.639 Brenntag AG Class A Com NPV	792.940
58.626 ArcelorMittal Com NPV	779.349
16.745 Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	771.322
4.441 Volkswagen AG Pref NPV	769.274
28.826 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	762.950
600 Forbo Holding AG Com CHF0.10	760.325
2.494 Roche Holding AG Com NPV	748.113
37.491 Fortum Oyj Com EUR3.40	736.814
12.699 Bayer AG Com NPV	719.774

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
16.020	Bayer AG Com NPV	953.400
8.569	Nestle SA Com CHF0.10	843.227
2.525	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	773.015
2.291	Roche Holding AG Com NPV	717.894
50.949	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	625.518
42.735	Deutsche Telekom AG Com NPV	595.627
9.088	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	536.859
50.812	Faberge AB Class A Com SEK30.82	522.352
2.988	Hannover Rueck SE Com NPV	436.524
5.312	Novartis AG Com CHF0.50	414.272
33.594	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	388.980
395	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	386.893
9.116	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	381.722
7.556	Unilever NV Com EUR0.16	376.752
3.421	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	363.341
537	Inficon Holding AG Com CHF5.00	357.243
5.642	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	344.560
26.834	Danske Bank A/S Com DKK10.00	321.891
3.010	Orsted A/S Com DKK10.00	321.466
15.968	Kojamo Oyj Com NPV	316.890
Größe Verkäufe		Erlöse EUR
15.373	Bayer AG Com NPV	885.345
2.541	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	792.531
7.912	Nestle SA Com CHF0.10	787.777
2.179	Roche Holding AG Com NPV	674.555
50.578	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	649.722
40.685	Deutsche Telekom AG Com NPV	571.541
9.088	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	535.029
50.812	Faberge AB Class A Com SEK30.82	533.064
5.312	Novartis AG Com CHF0.50	410.811
2.820	Hannover Rueck SE Com NPV	396.292
395	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	394.631
33.512	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	384.981
7.556	Unilever NV Com EUR0.16	384.578
5.642	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	369.002
3.422	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	364.434
529	Inficon Holding AG Com CHF5.00	358.212
9.503	Daimler AG Com NPV	350.161
8.230	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	345.447
17.131	Kojamo Oyj Com NPV	339.223
25.105	Danske Bank A/S Com DKK10.00	332.898

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten EUR
72.731 Nestle SA Com CHF0.10	7.217.085
20.872 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.251.289
17.260 Roche Holding AG Com NPV	5.371.735
79.850 Bayer AG Com NPV	4.601.995
309.763 Deutsche Telekom AG Com NPV	4.316.976
41.686 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.200.806
50.481 Novartis AG Com CHF0.50	3.827.370
157.101 Thule Group AB Com SEK0.01	3.754.196
777.850 Storebrand ASA Com NOK5.00	3.647.486
59.255 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.412.304
4.680 Inficon Holding AG Com CHF5.00	3.123.479
15.020 ALSO Holding AG Com CHF1.00	2.991.128
1.129.778 Aegon NV Com EURO.12	2.762.962
35.505 Sulzer AG Com CHF0.01	2.755.759
34.377 Delivery Hero SE Com NPV	2.750.686
17.739 Hannover Rueck SE Com NPV	2.610.044
67.459 Umicore SA Com NPV	2.607.761
2.006 Forbo Holding AG Com CHF0.10	2.600.597
247.064 Faberge AB Class A Com SEK30.82	2.577.947
32.325 BKW AG Class A Com CHF2.50	2.528.146

Größe Verkäufe	Erlöse EUR
71.267 Nestle SA Com CHF0.10	7.074.095
20.192 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.024.386
16.728 Roche Holding AG Com NPV	5.174.023
77.925 Bayer AG Com NPV	4.479.652
303.785 Deutsche Telekom AG Com NPV	4.215.040
41.320 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.208.115
48.581 Novartis AG Com CHF0.50	3.688.941
771.102 Storebrand ASA Com NOK5.00	3.546.273
147.631 Thule Group AB Com SEK0.01	3.508.217
59.255 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.471.434
15.986 ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.149.163
34.377 Delivery Hero SE Com NPV	2.837.644
4.077 Inficon Holding AG Com CHF5.00	2.779.028
1.129.778 Aegon NV Com EURO.12	2.775.362
35.505 Sulzer AG Com CHF0.01	2.701.210
67.459 Umicore SA Com NPV	2.682.196
247.064 Faberge AB Class A Com SEK30.82	2.582.940
33.299 BKW AG Class A Com CHF2.50	2.574.759
8.218 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	2.529.133
17.231 Hannover Rueck SE Com NPV	2.511.408

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
115.889 Bayer AG Com NPV	6.424.074
58.208 Nestle SA Com CHF0.10	5.756.981
16.977 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.308.117
55.095 Novartis AG Com CHF0.50	4.170.517
287.836 Deutsche Telekom AG Com NPV	4.116.847
601.430 Metso Outotec Oyj Com NPV	3.494.184
86.916 Umicore SA Com NPV	3.410.801
5.074 Inficon Holding AG Com CHF5.00	3.396.079
726.307 Storebrand ASA Com NOK5.00	3.324.288
1.341.934 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.315.487
247.046 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	3.314.713
15.196 ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.069.222
20.891 Hannover Rueck SE Com NPV	3.041.202
41.105 Sulzer AG Com CHF0.01	3.032.871
11.575 Adidas AG Class A Com NPV	3.015.864
9.657 Roche Holding AG Com NPV	2.921.565
56.009 Elisa Oyj Com NPV	2.851.905
70.034 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.699.555
1.009.030 Aegon NV Com EUR0.12	2.552.177
79.351 Deutsche Post AG Com NPV	2.550.987
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
56.642 Nestle SA Com CHF0.10	5.617.955
96.239 Bayer AG Com NPV	5.423.303
16.951 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.304.981
57.328 Novartis AG Com CHF0.50	4.380.547
251.855 Deutsche Telekom AG Com NPV	3.617.326
596.677 Metso Outotec Oyj Com NPV	3.513.384
5.053 Inficon Holding AG Com CHF5.00	3.398.379
1.322.805 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.365.673
86.916 Umicore SA Com NPV	3.363.388
15.196 ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.014.655
20.736 Hannover Rueck SE Com NPV	3.014.396
218.089 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.998.352
666.219 Storebrand ASA Com NOK5.00	2.980.064
40.934 Sulzer AG Com CHF0.01	2.951.325
23.821 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.570.613
8.240 Roche Holding AG Com NPV	2.511.425
47.164 Elisa Oyj Com NPV	2.432.692
75.149 Deutsche Post AG Com NPV	2.389.760
7.708 ASML Holding NV Com EUR0.09	2.372.395
56.963 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.299.250

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
127.739 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.726.943
13.789 Nestle SA Com CHF0.10	1.354.358
22.966 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.335.789
3.655 Tecan Group AG Com CHF0.10	1.094.349
20.258 Elisa Oyj Com NPV	1.084.404
13.514 Novartis AG Com CHF0.50	1.069.490
3.431 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.062.956
3.263 Roche Holding AG Com NPV	1.008.244
8.659 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	986.969
17.051 Bayer AG Com NPV	952.339
8.394 Siemens AG Com NPV	924.396
230.709 Storebrand ASA Com NOK5.00	919.423
8.495 Orsted A/S Com DKK10.00	892.493
17.452 Investor AB Class A Com SEK6.25	862.464
74.971 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	850.256
1.076 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	845.524
19.679 Logitech International SA Com CHF0.25	831.222
18.435 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	810.073
28.525 Deutsche Post AG Com NPV	804.392
14.670 Neste Oyj Com NPV	772.572

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
125.936 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.743.940
19.035 Novartis AG Com CHF0.50	1.542.944
14.740 Nestle SA Com CHF0.10	1.445.928
4.698 Roche Holding AG Com NPV	1.381.849
4.162 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.324.432
18.522 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.075.276
19.213 Elisa Oyj Com NPV	1.020.455
17.819 Bayer AG Com NPV	982.397
74.689 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	965.946
8.659 PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	965.559
230.709 Storebrand ASA Com NOK5.00	947.780
3.123 Tecan Group AG Com CHF0.10	906.051
8.209 Siemens AG Com NPV	877.315
19.679 Logitech International SA Com CHF0.25	861.307
1.076 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	836.614
5.086 ALSO Holding AG Com CHF1.00	835.304
18.435 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	813.226
28.052 Deutsche Post AG Com NPV	806.883
2.584 ASML Holding NV Com EURO.09	781.743
61.474 Danske Bank A/S Com DKK10.00	774.372

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
122.965	Novartis AG Com CHF0.50	9.519.878
87.936	Nestle SA Com CHF0.10	8.756.814
27.776	Roche Holding AG Com NPV	8.582.742
516.328	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.987.970
21.125	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.585.993
107.608	Bayer AG Com NPV	6.437.698
56.920	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	6.123.161
97.240	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.628.343
653.208	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.841.592
148.637	Deutsche Post AG Com NPV	4.590.407
1.879.481	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	4.507.106
44.592	Orsted A/S Com DKK10.00	4.464.554
976.831	Storebrand ASA Com NOK5.00	4.146.497
61.576	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.120.482
266.228	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.818.517
2.911	Forbo Holding AG Com CHF0.10	3.788.525
18.149	ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.662.826
12.026	ASML Holding NV Com EUR0.09	3.620.264
85.771	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.551.139
1.065.374	Nokia Oyj Com NPV	3.465.014
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
125.347	Novartis AG Com CHF0.50	9.772.821
26.587	Roche Holding AG Com NPV	8.128.005
80.832	Nestle SA Com CHF0.10	8.092.575
569.828	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.653.237
21.559	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.775.261
100.738	Bayer AG Com NPV	6.098.120
56.344	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	6.039.607
97.240	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.644.026
674.691	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	4.760.797
44.857	Orsted A/S Com DKK10.00	4.737.232
140.824	Deutsche Post AG Com NPV	4.488.939
15.314	ASML Holding NV Com EUR0.09	4.424.913
1.816.644	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	4.290.570
955.025	Storebrand ASA Com NOK5.00	4.155.273
275.231	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.072.594
57.632	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.980.545
2.911	Forbo Holding AG Com CHF0.10	3.768.507
69.515	Elisa Oyj Com NPV	3.620.475
18.024	ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.611.968
31.261	Siemens AG Com NPV	3.470.507

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
102.433	Bayer AG Com NPV	6.207.163
61.412	Nestle SA Com CHF0.10	6.076.284
17.770	Roche Holding AG Com NPV	5.500.808
68.700	Novartis AG Com CHF0.50	5.285.310
326.912	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.694.936
14.884	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.552.853
84.633	Elisa Oyj Com NPV	4.288.772
5.575	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.979.617
66.963	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.890.478
309.591	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	3.880.778
19.664	ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.880.257
1.421.093	Aegon NV Com EURO.12	3.797.208
34.719	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.526.445
22.920	Hannover Rueck SE Com NPV	3.397.764
365.054	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	3.370.282
145.109	Thule Group AB Com SEK0.01	3.339.022
50.983	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.332.802
714.384	Storebrand ASA Com NOK5.00	3.322.467
1.195.377	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	3.086.038
11.656	Adidas AG Class A Com NPV	3.058.720

Größe Verkäufe		Erlöse EUR
99.335	Bayer AG Com NPV	5.983.554
58.287	Nestle SA Com CHF0.10	5.766.167
71.783	Novartis AG Com CHF0.50	5.527.953
17.706	Roche Holding AG Com NPV	5.492.183
15.109	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.649.711
324.227	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.604.079
84.151	Elisa Oyj Com NPV	4.273.991
5.945	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.242.636
20.610	ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.948.442
307.456	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	3.934.153
66.963	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.887.717
1.415.780	Aegon NV Com EURO.12	3.734.801
34.895	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.565.877
51.068	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.484.417
364.564	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	3.400.644
23.000	Hannover Rueck SE Com NPV	3.397.167
144.560	Thule Group AB Com SEK0.01	3.344.966
714.384	Storebrand ASA Com NOK5.00	3.281.264
161.613	Kojamo Oyj Com NPV	3.063.875
310.934	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	3.031.084

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
225.198	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	82.734.048
6.900.792	UBS Group AG Com CHF0.10	78.499.059
346.143	Linde PLC Com EUR0.001	65.530.975
300.718	Allianz SE Com NPV	65.271.110
754.065	Novartis AG Com CHF0.50	62.725.400
511.834	Nestle SA Com CHF0.10	50.216.882
641.048	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	45.762.543
141.867	Roche Holding AG Com NPV	41.883.549
2.757.871	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	36.397.166
680.494	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.826.348
748.643	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	35.752.210
545.687	BASF SE Com NPV	35.478.611
133.345	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	35.477.186
34.265	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	27.926.983
353.208	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	24.414.417
256.490	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	24.088.208
1.496.184	Volvo AB Class B Com SEK1.20	22.712.388
128.768	Hannover Rueck SE Com NPV	21.679.405
61.704	Lonza Group AG Com CHF1.00	21.663.986
2.507.066	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	20.881.904
305.799	Bayer AG Com NPV	20.745.972
411.046	Investor AB Class B Com SEK6.25	20.562.938
163.953	SAP SE Com NPV	19.698.486
1.896.558	ING Groep NV Com EURO.01	19.570.372
1.122.178	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.477.886
1.195.807	Deutsche Telekom AG Com NPV	17.261.586

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
245.085	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	90.566.619
7.609.093	UBS Group AG Com CHF0.10	86.117.436
847.115	Novartis AG Com CHF0.50	70.783.890
300.322	Allianz SE Com NPV	66.010.243
346.143	Linde PLC Com EUR0.001	65.546.123
650.605	Nestle SA Com CHF0.10	64.440.424
170.145	Roche Holding AG Com NPV	49.971.428
641.048	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	45.503.974
916.070	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	43.810.100
711.271	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	37.715.439
136.158	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	36.550.047
570.581	BASF SE Com NPV	36.465.302
2.726.320	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	36.285.631
328.580	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	31.540.418
2.039.787	Volvo AB Class B Com SEK1.20	31.013.223
34.265	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	27.807.149
1.526.022	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	26.158.659
353.208	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	24.376.212
474.984	Investor AB Class B Com SEK6.25	23.907.166
131.606	Hannover Rueck SE Com NPV	22.475.339
61.704	Lonza Group AG Com CHF1.00	21.921.245
170.902	SAP SE Com NPV	20.851.357
2507289	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	20.765.128
294.886	Bayer AG Com NPV	20.418.519
1.896.558	ING Groep NV Com EURO.01	19.761.708
2.394.038	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	19.382.616

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF

Grösste Käufe	Kosten EUR
44.922 Bayer AG Com NPV	2.484.995
24.807 Nestle SA Com CHF0.10	2.463.702
342.325 Metso Outotec Oyj Com NPV	2.107.471
12.503 Hannover Rueck SE Com NPV	1.759.817
5.555 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.728.638
552.718 Nokia Oyj Com NPV	1.727.043
10.552 Kardex AG Com CHF0.45	1.684.427
7.519 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	1.633.557
38.931 Umicore SA Com NPV	1.544.396
641.936 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.512.765
19.480 Novartis AG Com CHF0.50	1.483.171
4.804 Roche Holding AG Com NPV	1.480.002
596.752 Aegon NV Com EURO.12	1.473.877
101.304 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.394.927
6.063 ALSO Holding AG Com CHF1.00	1.237.151
303.481 Storebrand ASA Com NOK5.00	1.217.393
60.975 Kojamo Oyj Com NPV	1.208.152
14.365 Valiant Holding AG Com CHF0.50	1.184.445
18.772 Eckert & Ziegler AG Com NPV	1.166.236
1.714 Inficon Holding AG Com CHF5.00	1.164.512
Grösste Verkäufe	Erlöse EUR
24.087 Nestle SA Com CHF0.10	2.413.665
37.331 Bayer AG Com NPV	2.072.254
289.970 Metso Outotec Oyj Com NPV	1.771.511
12.421 Hannover Rueck SE Com NPV	1.757.313
5.555 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.728.247
7.519 Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	1.652.161
38.931 Umicore SA Com NPV	1.529.239
631.659 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.464.354
19.073 Novartis AG Com CHF0.50	1.463.223
4.730 Roche Holding AG Com NPV	1.454.606
599.245 Aegon NV Com EURO.12	1.454.337
100.134 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.402.565
440.780 Nokia Oyj Com NPV	1.400.968
8.501 Kardex AG Com CHF0.45	1.375.097
1.999 Inficon Holding AG Com CHF5.00	1.373.284
6.963 ALSO Holding AG Com CHF1.00	1.362.601
302.637 Storebrand ASA Com NOK5.00	1.293.368
16.189 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.233.971
60.855 Kojamo Oyj Com NPV	1.194.218
18.557 Eckert & Ziegler AG Com NPV	1.171.598

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
7.151	Nestle SA Com CHF0.10	697.000
1.796	Roche Holding AG Com NPV	549.416
777	Inficon Holding AG Com CHF5.00	515.102
6.069	Novartis AG Com CHF0.50	461.403
1.426	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	418.220
7.664	Bayer AG Com NPV	414.860
3.100	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	325.118
10.341	Deutsche Post AG Com NPV	317.727
1.163	Tecan Group AG Com CHF0.10	311.809
2.911	Orsted A/S Com DKK10.00	290.871
80.680	Nokia Oyj Com NPV	263.304
3.891	Sulzer AG Com CHF0.01	259.685
4.421	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	256.555
1.403	Valora Holding AG Com CHF1.00	251.169
1.265	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	248.074
3.437	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	246.133
4.872	Unilever NV Com EURO0.16	242.106
56.591	Storebrand ASA Com NOK5.00	241.552
4.136	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	239.001
1.499	Kardex AG Com CHF0.45	235.637
Größe Verkäufe		Erlöse EUR
6.804	Nestle SA Com CHF0.10	663.061
1.740	Roche Holding AG Com NPV	528.252
731	Inficon Holding AG Com CHF5.00	490.352
5.607	Novartis AG Com CHF0.50	441.526
1.426	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	431.315
6.375	Bayer AG Com NPV	364.940
1.135	Tecan Group AG Com CHF0.10	316.817
2.927	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	305.433
2.771	Orsted A/S Com DKK10.00	303.746
3.891	Sulzer AG Com CHF0.01	278.534
2.536	Siemens AG Com NPV	273.997
3.363	SFS Group AG Class A Com CHF0.10	256.063
131.057	Elkem ASA Com NOK5.00	255.975
4.421	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	254.687
4.872	Unilever NV Com EURO0.16	247.135
1.102	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	244.056
74.713	Nokia Oyj Com NPV	243.170
3.345	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	239.353
4.136	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	237.995
7.963	Deutsche Post AG Com NPV	237.835

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
12.138 Nestle SA Com CHF0.10	1.203.884
2.844 Roche Holding AG Com NPV	862.851
2.787 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	862.149
14.679 Bayer AG Com NPV	792.372
8.700 Novartis AG Com CHF0.50	674.123
923 Inficon Holding AG Com CHF5.00	618.440
39.296 Deutsche Telekom AG Com NPV	571.282
15.028 Umicore SA Com NPV	565.518
208.304 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	563.150
6.709 Sulzer AG Com CHF0.01	507.079
5.371 Delivery Hero SE Com NPV	487.843
8.237 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	481.146
2.401 ALSO Holding AG Com CHF1.00	469.453
104.181 Storebrand ASA Com NOK5.00	448.877
1.514 Tecan Group AG Com CHF0.10	445.545
35.384 Danske Bank A/S Com DKK10.00	441.659
108.720 Nokia Oyj Com NPV	426.180
20.992 Kojamo Oyj Com NPV	424.159
16.121 Thule Group AB Com SEK0.01	423.948
65 Belimo Holding AG Com CHF1.00	417.629

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
11.383 Nestle SA Com CHF0.10	1.133.676
2.422 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	762.922
13.655 Bayer AG Com NPV	735.618
1.028 Inficon Holding AG Com CHF5.00	695.575
8.431 Novartis AG Com CHF0.50	653.308
2.104 Roche Holding AG Com NPV	653.158
15.028 Umicore SA Com NPV	561.262
2.668 ALSO Holding AG Com CHF1.00	508.925
6.709 Sulzer AG Com CHF0.01	484.811
8.237 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	480.369
35.384 Danske Bank A/S Com DKK10.00	451.693
104.181 Storebrand ASA Com NOK5.00	445.142
5.733 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	441.925
22.126 Kojamo Oyj Com NPV	434.855
65 Belimo Holding AG Com CHF1.00	430.869
4.638 Gerresheimer AG Class A Com NPV	421.559
1.355 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	417.177
159.429 Aegon NV Com EUR0.12	413.366
4.937 Prosus NV Com EUR0.05	411.735
4.250 Delivery Hero SE Com NPV	411.648

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
71.174	Amazon.com Inc Com USD0.01	176.566.794
923.186	Microsoft Corp Com USD0.00000625	173.928.750
601.588	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	157.690.974
375.370	Adobe Inc Com USD0.0001	156.125.822
871.630	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	141.354.412
92.222	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	129.982.289
613.160	salesforce.com Inc Com USD0.001	124.716.454
6.595.941	Deutsche Telekom AG Com NPV	104.696.721
462.489	Apple Inc Com USD0.00001	98.223.983
861.855	Nestle SA Com CHF0.10	97.523.102
1.789.938	Micron Technology Inc Com USD0.10	87.155.833
1.895.375	Daimler AG Com NPV	86.951.269
1.338.127	Bayer AG Com NPV	84.304.478
5.179.453	Volvo AB Class B Com SEK1.20	83.497.164
387.795	Allianz SE Com NPV	82.972.243
240.266	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	82.687.770
615.905	Fortinet Inc Com USD0.001	77.311.579
704.836	Qualcomm Inc Com USD0.0001	75.336.730
159.709	ServiceNow Inc Com USD0.001	74.469.858
366.589	VeriSign Inc Com USD0.001	71.296.704
Größte Verkäufe		Erlöse USD
71.147	Amazon.com Inc Com USD0.01	189.272.544
923.186	Microsoft Corp Com USD0.00000625	180.579.670
684.185	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	171.995.782
104.365	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	147.191.575
328.779	Adobe Inc Com USD0.0001	134.954.227
734.313	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	109.477.527
6.620.687	Deutsche Telekom AG Com NPV	103.320.897
551.455	salesforce.com Inc Com USD0.001	96.235.403
1.895.375	Daimler AG Com NPV	91.465.385
799.852	Nestle SA Com CHF0.10	90.947.948
251.313	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	88.948.599
5.311.759	Volvo AB Class B Com SEK1.20	84.793.393
1.711.372	Micron Technology Inc Com USD0.10	83.583.294
260.808	Broadcom Inc Com NPV	82.599.374
387.795	Allianz SE Com NPV	81.752.661
704.836	Qualcomm Inc Com USD0.0001	75.940.873
349.131	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	75.038.826
250.215	Apple Inc Com USD0.00001	74.930.923
1.250.969	JD.com Inc ADR USD0.00002	74.469.896
1.185.364	Bayer AG Com NPV	73.370.925

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
775.774	Nestle SA Com CHF0.10	88.261.931
1.982.777	Boston Scientific Corp Com USD0.01	74.252.026
1.012.355	Bayer AG Com NPV	62.557.999
3.844.906	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	59.925.361
3.535.591	Deutsche Telekom AG Com NPV	57.725.824
3.213.730	Volvo AB Class B Com SEK1.20	55.930.313
134.530	Humana Inc Com USD0.17	55.010.333
301.973	Hannover Rueck SE Com NPV	49.489.716
127.790	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	45.458.124
131.925	Roche Holding AG Com NPV	44.807.649
1.512.374	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	44.075.206
473.855	AbbVie Inc Com USD0.01	43.965.676
955.712	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	43.027.517
372.617	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	42.395.149
520.329	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	41.488.483
299.072	Merck KGaA Com NPV	41.127.125
2.322.144	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	40.802.648
2.747.800	Danske Bank A/S Com DKK10.00	40.494.107
206.616	Cigna Holding Co Com USD0.01	39.994.230
455.734	Novartis AG Com CHF0.50	39.571.145

Größe Verkäufe		Erlöse USD
707.575	Nestle SA Com CHF0.10	80.506.304
1.012.355	Bayer AG Com NPV	61.020.924
3.729.143	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	58.381.212
3.533.534	Deutsche Telekom AG Com NPV	58.009.831
1.511.227	Boston Scientific Corp Com USD0.01	56.745.389
3.039.368	Volvo AB Class B Com SEK1.20	53.315.989
306.201	Hannover Rueck SE Com NPV	50.152.131
125.155	Humana Inc Com USD0.17	49.679.272
130.180	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	46.461.927
520.329	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	44.883.892
473.855	AbbVie Inc Com USD0.01	44.511.429
128.360	Roche Holding AG Com NPV	44.208.501
382.696	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	43.486.667
476.901	Novartis AG Com CHF0.50	41.591.541
1.414.997	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	41.491.497
2.747.800	Danske Bank A/S Com DKK10.00	40.830.895
894.917	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	39.955.071
71.693	Geberit AG Com CHF0.10	39.422.283
2.219.353	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	38.594.816
109.645	ASML Holding NV Com EUR0.09	37.810.228

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.357.005	Nestle SA Com CHF0.10	155.507.664
8.095.346	Deutsche Telekom AG Com NPV	134.122.915
1.920.022	Bayer AG Com NPV	119.395.825
6.503.414	Volvo AB Class B Com SEK1.20	117.573.544
1.947.557	Unilever NV Com EUR0.16	110.431.044
1.140.356	Novartis AG Com CHF0.50	98.925.665
6.107.231	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	97.521.321
238.025	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	84.853.369
2.891.242	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	84.841.224
152.617	Geberit AG Com CHF0.10	84.300.331
240.226	Roche Holding AG Com NPV	83.383.407
578.341	SAP SE Com NPV	82.028.029
220.039	ASML Holding NV Com EUR0.09	80.348.617
373.229	Allianz SE Com NPV	77.617.565
565.165	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	76.810.351
1.649.360	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	75.950.505
4.121.833	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	74.466.969
715.987	Delivery Hero SE Com NPV	72.016.920
15.551.248	Nokia Oyj Com NPV	66.470.822
471.413	Merck KGaA Com NPV	64.530.340
Größte Verkäufe		Erlöse USD
7.968.181	Deutsche Telekom AG Com NPV	133.449.083
1.079.549	Nestle SA Com CHF0.10	123.937.192
1.947.565	Unilever NV Com EUR0.16	113.433.444
1.846.587	Bayer AG Com NPV	112.907.184
5.868.142	Volvo AB Class B Com SEK1.20	108.796.576
1.153.311	Novartis AG Com CHF0.50	100.441.786
6.106.040	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	98.237.228
239.849	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	86.335.007
150.956	Geberit AG Com CHF0.10	83.493.195
220.039	ASML Holding NV Com EUR0.09	80.110.325
373.229	Allianz SE Com NPV	77.853.457
1.649.906	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	77.112.033
219.442	Roche Holding AG Com NPV	75.975.192
570.501	SAP SE Com NPV	75.516.197
2.533.552	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	74.331.747
532.149	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	71.092.275
678.937	Delivery Hero SE Com NPV	70.093.919
43.537	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	63.328.362
14.521.749	Nokia Oyj Com NPV	62.124.489
453.183	Merck KGaA Com NPV	61.293.855

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
93.451	Entergy Corp Com USD0.01	10.441.567
621.929	Deutsche Telekom AG Com NPV	10.070.519
67.888	American Water Works Co Inc Com USD0.01	9.710.212
158.760	Bayer AG Com NPV	9.508.324
73.356	Nestle SA Com CHF0.10	8.344.145
132.328	Evergy Inc Com NPV	7.874.926
121.409	CMS Energy Corp Com USD0.01	7.702.747
226.852	FirstEnergy Corp Com USD0.10	7.404.743
26.923	Nextera Energy Inc Com USD0.01	6.878.339
84.404	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	6.808.899
108.569	Southern Co Com STK USD5.00	6.695.065
41.682	Hannover Rueck SE Com NPV	6.602.558
415.273	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	6.517.139
16.926	Roche Holding AG Com NPV	5.827.965
42.541	Merck KGaA Com NPV	5.820.496
344.650	AES Corp/VA Com USD0.01	5.695.218
97.027	Edison International Com NPV	5.627.487
195.782	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	5.535.386
63.079	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	5.351.961
43.327	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	5.213.083

Größe Verkäufe		Erlöse USD
636.387	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.902.641
156.313	Bayer AG Com NPV	9.067.734
143.705	Southern Co Com STK USD5.00	8.500.175
132.328	Evergy Inc Com NPV	7.840.321
68.849	Entergy Corp Com USD0.01	7.590.599
226.852	FirstEnergy Corp Com USD0.10	7.499.633
26.923	Nextera Energy Inc Com USD0.01	7.264.272
63.764	Nestle SA Com CHF0.10	7.199.217
112.998	CMS Energy Corp Com USD0.01	7.084.262
115.247	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	6.418.516
221.252	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	6.106.692
17.239	Roche Holding AG Com NPV	5.970.559
44.646	American Water Works Co Inc Com USD0.01	5.932.305
42.549	Merck KGaA Com NPV	5.873.073
365.211	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.871.803
97.027	Edison International Com NPV	5.766.718
63.895	Novartis AG Com CHF0.50	5.639.638
43.141	DTE Energy Co Com NPV	5.555.250
344.650	AES Corp/VA Com USD0.01	5.490.493
33.533	Hannover Rueck SE Com NPV	5.301.628

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
5.220	Martin Marietta Materials Inc Com USD0.01	1.214.316
33.747	Westrock Co Com USD0.01	1.200.729
32.108	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	1.116.963
15.586	LyondellBasell Industries NV Class A Com EUR0.04	1.094.954
10.725	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	1.072.439
7.864	Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00	1.008.723
4.555	Ecolab Inc Com USD1.00	864.828
19.072	Nucor Corp Com USD0.40	855.281
52.279	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	821.798
1.281	Sherwin-Williams Co Com USD1.00	754.780
21.536	Sealed Air Corp Com USD0.10	752.548
8.641	Albemarle Corp Com USD0.01	712.746
3.086	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	709.444
13.370	Randstad NV Com EUR0.10	675.822
9.805	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	671.497
10.470	Bayer AG Com NPV	661.423
69.920	Pretium Resources Inc Com NPV	642.844
27.265	Canadian Solar Inc Com NPV	629.515
5.619	PPG Industries Inc Com USD1.67	609.192
38.419	Volvo AB Class B Com SEK1.20	608.883
Größte Verkäufe		Erlöse USD
5.220	Martin Marietta Materials Inc Com USD0.01	1.234.648
33.847	Westrock Co Com USD0.01	1.135.612
5.399	Ecolab Inc Com USD1.00	1.054.740
10.725	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	1.008.697
15.586	LyondellBasell Industries NV Class A Com EUR0.04	971.005
27.859	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	950.100
6.738	Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00	867.210
52.349	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	845.431
1.281	Sherwin-Williams Co Com USD1.00	768.689
21.536	Sealed Air Corp Com USD0.10	766.717
10.802	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	761.977
17.054	Nucor Corp Com USD0.40	741.272
8.641	Albemarle Corp Com USD0.01	730.874
3.086	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	705.179
6.230	PPG Industries Inc Com USD1.67	695.889
13.370	Randstad NV Com EUR0.10	688.684
18.237	International Paper Co Class C Com USD1.00	676.524
69.920	Pretium Resources Inc Com NPV	672.064
10.470	Bayer AG Com NPV	665.729
27.265	Canadian Solar Inc Com NPV	657.628

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
9.532	Amazon.com Inc Com USD0.01	24.418.774
12.319	Booking Holdings Inc Com USD0.008	22.128.041
84.938	Ulta Beauty Inc Com NPV	19.238.554
180.468	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	18.788.644
165.252	Nestle SA Com CHF0.10	18.649.908
131.647	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	18.223.607
280.048	Bayer AG Com NPV	17.310.304
14.400	AutoZone Inc Com USD0.01	16.475.646
320.932	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	16.068.383
879.479	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	13.853.916
39.547	Roche Holding AG Com NPV	13.442.969
210.777	DR Horton Inc Com USD0.01	13.203.927
13.829	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	13.113.138
87.703	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	13.027.475
146.054	Starbucks Corp Com USD0.001	12.669.939
796.142	Deutsche Telekom AG Com NPV	12.378.088
700.893	Volvo AB Class B Com SEK1.20	11.737.739
397.210	LKQ Corp Com USD0.01	11.250.333
1.591.811	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	11.170.859
195.497	TJX Cos Inc Com USD1.00	10.818.371
Größe Verkäufe		Erlöse USD
10.018	Amazon.com Inc Com USD0.01	25.329.521
88.489	Ulta Beauty Inc Com NPV	20.943.213
180.468	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	19.930.136
159.620	Nestle SA Com CHF0.10	17.941.169
260.926	Bayer AG Com NPV	15.860.744
13.426	AutoZone Inc Com USD0.01	14.795.545
8.647	Booking Holdings Inc Com USD0.008	14.696.112
265.798	TJX Cos Inc Com USD1.00	14.619.673
457.452	LKQ Corp Com USD0.01	14.443.811
39.444	Roche Holding AG Com NPV	13.540.732
257.815	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	13.402.728
841.734	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.358.219
87.703	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	13.250.867
210.777	DR Horton Inc Com USD0.01	13.068.269
1.827.890	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	12.937.463
801.753	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	12.709.781
13.829	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	12.535.753
93.743	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	11.775.286
140.448	Starbucks Corp Com USD0.001	11.572.156
410.693	L Brands Inc Com USD0.50	11.041.116

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
332.094	ConocoPhillips Com USD0.01	14.098.873
261.973	Exxon Mobil Corp Com NPV	13.097.880
259.356	EOG Resources Inc Com USD0.01	12.982.111
143.470	Chevron Corp Com USD0.75	12.964.333
213.860	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	12.407.127
13.416	MercadoLibre Inc Com USD0.001	10.253.051
90.724	Nestle SA Com CHF0.10	9.977.582
475.268	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	8.658.505
142.055	Valero Energy Corp Com USD0.01	8.493.867
181.613	HollyFrontier Corp Com USD0.01	7.157.518
18.517	Roche Holding AG Com NPV	6.409.098
510.554	Devon Energy Corp Com USD0.10	6.133.865
15.662	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.673.067
382.122	Danske Bank A/S Com DKK10.00	5.663.038
263.429	Bausch Health Cos Inc Com NPV	5.627.274
750.826	Marathon Oil Corp Com USD1.00	5.538.950
107.499	Hess Corp USD1.00	5.535.666
496.142	Flex Ltd Com NPV	5.524.251
128.290	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	5.466.578
31.722	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	5.462.257

Größe Verkäufe		Erlöse USD
343.686	ConocoPhillips Com USD0.01	14.719.903
270.346	Exxon Mobil Corp Com NPV	13.851.904
268.685	EOG Resources Inc Com USD0.01	13.373.450
16.070	MercadoLibre Inc Com USD0.001	12.243.688
190.179	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	11.525.491
127.238	Chevron Corp Com USD0.75	11.310.857
89.701	Nestle SA Com CHF0.10	9.881.067
542.913	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	9.530.306
22.516	Roche Holding AG Com NPV	7.618.734
119.249	Valero Energy Corp Com USD0.01	7.611.182
93.601	Phillips 66 Com NPV	7.207.873
181.613	HollyFrontier Corp Com USD0.01	6.760.745
507.033	Devon Energy Corp Com USD0.10	6.561.857
17.280	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.397.683
419.444	Halliburton Co Class C Com USD2.50	5.829.273
33.858	Baloise Holding AG Com CHF0.10	5.828.992
16.409	Adobe Inc Com USD0.0001	5.730.424
263.417	Bausch Health Cos Inc Com NPV	5.712.910
128.290	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	5.632.883
31.722	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	5.588.436

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten USD
291.554 Mondelez International Inc Class A Com NPV	15.673.899
220.511 Monster Beverage Corp Com USD0.005	15.281.786
46.082 Costco Wholesale Com USD0.005	14.738.609
100.729 Procter & Gamble Co Com NPV	12.909.784
98.045 Nestle SA Com CHF0.10	11.079.136
143.613 Philip Morris International Inc Com NPV	10.906.164
150.400 Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	10.791.404
55.910 Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	10.590.728
57.685 Hershey Co Com USD1.00	8.131.872
126.380 Bayer AG Com NPV	7.844.602
156.971 Coca-Cola Co Com USD0.25	7.808.957
39.115 Estee Lauder Co Inc Class A USD0.01	7.312.550
51.520 Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	7.222.013
450.565 Deutsche Telekom AG Com NPV	6.854.119
103.406 Sysco Corp Com USD1.00	6.623.150
263.217 Pan American Silver Corp Com NPV	6.570.518
513.225 Flex Ltd Com NPV	6.385.086
49.389 PepsiCo Inc Com USD0.02	6.310.660
401.391 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	6.175.848
353.632 Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.875.088

Größe Verkäufe	Erlöse USD
50.346 Costco Wholesale Com USD0.005	16.463.560
231.394 Monster Beverage Corp Com USD0.005	15.958.694
95.709 Procter & Gamble Co Com NPV	12.386.754
233.755 Mondelez International Inc Class A Com NPV	12.195.382
97.775 Nestle SA Com CHF0.10	10.933.740
154.225 Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	10.299.850
131.590 Sysco Corp Com USD1.00	8.625.032
57.685 Hershey Co Com USD1.00	8.532.675
45.649 Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	8.410.432
156.971 Coca-Cola Co Com USD0.25	8.001.150
125.549 Bayer AG Com NPV	7.636.666
85.555 Novartis AG Com CHF0.50	7.612.268
51.520 Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	7.444.373
39.115 Estee Lauder Co Inc Class A USD0.01	7.385.263
470.008 Deutsche Telekom AG Com NPV	7.339.011
90.975 Philip Morris International Inc Com NPV	7.091.361
498.504 Flex Ltd Com NPV	6.877.717
49.389 PepsiCo Inc Com USD0.02	6.689.293
263.239 Pan American Silver Corp Com NPV	6.595.237
394.688 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	6.203.681

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
55.988.038	Yamana Gold Inc Com NPV	216.653.360
9.512.237	Pan American Silver Corp Com NPV	204.289.760
2.401.258	Evergy Inc Com NPV	151.687.785
98.553	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	130.392.729
2.377.887	Coca-Cola Co Com USD0.25	128.375.029
9.249.407	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	94.294.247
4.976.395	SSR Mining Inc Com NPV	87.969.584
843.465	NIKE Inc Class B Com NPV	74.189.596
339.454	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	72.550.004
221.532	Boeing Co Com USD5.00	71.878.518
30.252	Amazon.com Inc Com USD0.01	65.013.339
154.592	Adobe Inc Com USD0.0001	64.361.315
205.956	Costco Wholesale Com USD0.005	61.703.699
1.023.766	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	60.884.910
365.264	Microsoft Corp Com USD0.00000625	60.050.195
415.446	Honeywell International Inc Com USD1.00	59.595.969
294.481	Cigna Holding Co Com USD0.01	57.352.553
324.552	Apple Inc Com USD0.00001	54.147.276
552.439	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	53.793.203
6.138.981	Eldorado Gold Corp Com NPV	49.206.815
Größe Verkäufe		Erlöse USD
56.370.793	Yamana Gold Inc Com NPV	217.509.995
9.512.237	Pan American Silver Corp Com NPV	202.126.660
2.401.258	Evergy Inc Com NPV	151.417.863
2.377.887	Coca-Cola Co Com USD0.25	127.133.422
93.397	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	123.937.690
9.249.407	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	99.029.906
4.976.395	SSR Mining Inc Com NPV	89.967.660
843.465	NIKE Inc Class B Com NPV	73.046.647
221.532	Boeing Co Com USD5.00	71.960.667
365.264	Microsoft Corp Com USD0.00000625	65.141.782
154.276	Adobe Inc Com USD0.0001	64.384.409
297.854	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	62.206.425
205.956	Costco Wholesale Com USD0.005	62.090.000
415.446	Honeywell International Inc Com USD1.00	56.270.087
27.691	Amazon.com Inc Com USD0.01	54.764.095
324.552	Apple Inc Com USD0.00001	54.579.757
372.913	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	47.482.974
6.127.882	Eldorado Gold Corp Com NPV	46.202.996
759.957	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	45.253.354
464.864	TransUnion Com USD0.01	44.918.607

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco RDX UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
25.759 Nestle SA Com CHF0.10	2.813.911
249.984 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.477.726
179.338 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.446.465
7.138 Roche Holding AG Com NPV	2.405.722
40.135 Bayer AG Com NPV	2.389.388
5.538 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.951.925
17.010 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.943.001
55.104 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.648.186
117.071 Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.628.040
9.390 Hannover Rueck SE Com NPV	1.558.843
32.632 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.558.567
23.506 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.532.658
10.551 Merck KGaA Com NPV	1.492.469
16.409 Novartis AG Com CHF0.50	1.452.910
80.604 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.434.168
16.488 Sulzer AG Com CHF0.01	1.433.556
19.360 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.411.911
503.985 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.365.978
257.367 Storebrand ASA Com NOK5.00	1.363.083
16.759 Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	1.359.197

Größte Verkäufe	Erlöse USD
8.795 Roche Holding AG Com NPV	2.946.221
25.730 Nestle SA Com CHF0.10	2.849.015
181.521 Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.515.982
40.138 Bayer AG Com NPV	2.500.276
247.212 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.360.485
6.263 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.230.751
16.941 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.996.051
15.755 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.903.077
58.456 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.727.533
18.968 Novartis AG Com CHF0.50	1.716.413
20.320 Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	1.649.183
117.071 Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.639.786
23.506 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.550.989
10.557 Merck KGaA Com NPV	1.509.166
503.937 Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.418.852
30.217 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.409.814
74.089 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.404.620
1.759 Inficon Holding AG Com CHF5.00	1.392.111
80.680 Aker BP ASA Com NOK1.00	1.386.534
19.366 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.386.126

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
141.540	Amazon.com Inc Com USD0.01	350.242.722
1.407.863	Allianz SE Com NPV	317.822.379
4.036.087	Bayer AG Com NPV	300.904.122
2.450.492	Nestle SA Com CHF0.10	278.358.808
2.002.662	SAP SE Com NPV	276.442.489
195.258	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	275.272.213
16.359.262	Deutsche Telekom AG Com NPV	271.834.400
1.191.549	salesforce.com Inc Com USD0.001	267.060.276
1.156.165	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	267.004.293
2.611.432	Novartis AG Com CHF0.50	232.628.217
1.695.120	Siemens AG Com NPV	213.736.187
584.635	Adobe Inc Com USD0.0001	213.307.169
216.102	MercadoLibre Inc Com USD0.001	211.710.877
2.923.124	BASF SE Com NPV	206.396.769
664.964	Adidas AG Class A Com NPV	204.632.859
536.508	ASML Holding NV Com EURO.09	180.749.216
3.121.429	Unilever NV Com EURO.16	179.766.117
514.444	Roche Holding AG Com NPV	178.283.178
456.166	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	171.559.704
10.568.166	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	158.426.726
Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.405.138	Allianz SE Com NPV	315.793.845
126.695	Amazon.com Inc Com USD0.01	309.264.053
4.012.113	Bayer AG Com NPV	297.949.943
1.261.692	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	294.491.845
2.534.082	Nestle SA Com CHF0.10	288.970.597
195.256	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	279.896.032
1.991.150	SAP SE Com NPV	274.133.879
16.366.371	Deutsche Telekom AG Com NPV	272.583.701
1.191.327	salesforce.com Inc Com USD0.001	269.660.032
2.711.007	Novartis AG Com CHF0.50	241.406.291
216.102	MercadoLibre Inc Com USD0.001	220.412.557
1.700.430	Siemens AG Com NPV	213.393.486
666.717	Adidas AG Class A Com NPV	203.527.532
2.931.050	BASF SE Com NPV	202.663.590
562.989	Adobe Inc Com USD0.0001	198.149.393
536.508	ASML Holding NV Com EURO.09	180.831.036
512.331	Roche Holding AG Com NPV	179.857.319
3.121.433	Unilever NV Com EURO.16	178.616.159
454.620	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	171.618.425
10.546.743	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	158.630.642

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
21.486.973	Microsoft Corp Com USD0.00000625	3.881.603.384
52.518.882	Bayer AG Com NPV	3.518.671.186
14.005.475	Apple Inc Com USD0.00001	2.825.440.716
12.712.136	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.795.095.310
1.914.665	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	2.764.377.812
167.925.668	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.746.045.354
17.848.306	SAP SE Com NPV	2.463.703.746
28.085.372	Novartis AG Com CHF0.50	2.457.217.090
1.729.193	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.418.386.454
10.568.950	Allianz SE Com NPV	2.284.102.813
9.541.688	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	2.267.996.560
17.719.151	Siemens AG Com NPV	2.195.832.138
856.501	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.159.921.256
6.210.314	Roche Holding AG Com NPV	2.122.327.443
34.657.909	Unilever NV Com EUR0.16	1.986.137.104
4.596.896	Adobe Inc Com USD0.0001	1.921.404.404
17.011.727	Nestle SA Com CHF0.10	1.904.168.565
7.083.643	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.855.787.957
6.224.877	Adidas AG Class A Com NPV	1.845.175.337
4.576.677	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.645.619.502

Größte Verkäufe		Erlöse USD
21.671.682	Microsoft Corp Com USD0.00000625	4.021.278.989
51.392.892	Bayer AG Com NPV	3.437.100.037
168.710.117	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.742.149.056
1.883.892	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.631.390.888
12.461.600	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.630.420.602
1.824.923	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	2.600.610.993
27.968.882	Novartis AG Com CHF0.50	2.445.962.243
17.492.539	SAP SE Com NPV	2.397.954.055
9.492.608	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	2.335.450.914
942.482	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.273.704.425
10.309.089	Allianz SE Com NPV	2.246.695.187
8.498.581	Apple Inc Com USD0.00001	2.220.699.350
36.450.407	Unilever NV Com EUR0.16	2.085.119.745
5.986.668	Roche Holding AG Com NPV	2.070.329.620
16.873.367	Siemens AG Com NPV	2.065.272.375
7.056.638	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.830.913.213
16.283.588	Nestle SA Com CHF0.10	1.828.787.917
4.202.935	Adobe Inc Com USD0.0001	1.803.333.438
6.018.698	Adidas AG Class A Com NPV	1.772.365.244
4.614.766	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.681.027.047

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
1.181.744	Nestle SA Com CHF0.10	116.556.865
1.912.463	Bayer AG Com NPV	106.876.396
1.389.671	Novartis AG Com CHF0.50	106.450.727
7.340.363	Deutsche Telekom AG Com NPV	104.665.869
328.522	Roche Holding AG Com NPV	99.353.271
483.680	Allianz SE Com NPV	90.762.462
273.304	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	87.120.147
22.295.404	Nokia Oyj Com NPV	76.477.163
1.224.592	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	71.888.562
5.181.845	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	67.028.514
645.123	Siemens AG Com NPV	65.960.974
1.935.207	Deutsche Post AG Com NPV	64.281.698
2.454.147	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	63.743.838
229.482	Adidas AG Class A Com NPV	61.385.100
425.720	Hannover Rueck SE Com NPV	61.303.080
542.455	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	60.875.980
125.140	Geberit AG Com CHF0.10	58.957.175
3.848.404	Volvo AB Class B Com SEK1.20	57.484.365
1.467.481	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	57.311.478
995.682	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	56.938.372
194.889	ASML Holding NV Com EURO.09	55.702.402
503.239	SAP SE Com NPV	55.508.994
236.023	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	53.167.221
463.230	Orsted A/S Com DKK10.00	52.996.824
1.104.893	Unilever NV Com EURO.16	52.916.119
4.708.075	ArcelorMittal Com NPV	52.791.006

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.121.981	Nestle SA Com CHF0.10	111.131.722
1.441.981	Novartis AG Com CHF0.50	110.614.640
1.801.545	Bayer AG Com NPV	100.839.325
7.016.596	Deutsche Telekom AG Com NPV	100.501.252
320.274	Roche Holding AG Com NPV	96.965.209
482.968	Allianz SE Com NPV	89.969.639
271.555	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	87.016.984
21.568.845	Nokia Oyj Com NPV	73.851.333
1.159.146	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	67.525.153
5.208.451	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	66.992.431
636.500	Siemens AG Com NPV	64.408.315
2.385.386	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	61.980.605
1.076.319	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	61.265.443
236.810	Adidas AG Class A Com NPV	61.032.736
1.870.152	Deutsche Post AG Com NPV	60.941.358
802.896	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	60.315.133
4.060.868	Volvo AB Class B Com SEK1.20	58.351.792
525.724	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	58.308.087
122.040	Geberit AG Com CHF0.10	57.547.462
197.686	ASML Holding NV Com EURO.09	56.508.939
387.354	Hannover Rueck SE Com NPV	56.139.592
1.409.124	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	55.392.585
1.125.612	Unilever NV Com EURO.16	53.829.955
1.291.351	Daimler AG Com NPV	51.649.149
234.776	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	51.619.854
447.112	Orsted A/S Com DKK10.00	51.178.976

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

910 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Commodity Composite UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
7.140.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	7.087.471
6.140.000	United States Treasury Bill 0% 10/12/2020	6.135.867
5.950.000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021	5.946.324
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	5.811.745
5.820.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	5.779.381
5.630.000	United States Treasury Bill 0% 15/04/2021	5.627.421
5.560.000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021	5.555.793
5.400.000	United States Treasury Bill 0% 27/05/2021	5.397.704
5.310.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	5.307.172
5.300.000	United States Treasury Bill 0% 29/04/2021	5.297.568
5.270.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	5.233.953
4.910.000	United States Treasury Bill 0% 27/11/2020	4.906.366
4.800.000	United States Treasury Bill 0% 04/02/2021	4.797.357
4.600.000	United States Treasury Bill 0% 13/05/2021	4.597.768
4.600.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	4.568.216
4.550.000	United States Treasury Bill 0% 04/03/2021	4.547.472
4.520.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	4.517.494
4.050.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	4.047.404
4.040.000	United States Treasury Bill 0% 01/04/2021	4.037.995
3.700.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	3.698.294
3.700.000	United States Treasury Bill 0% 18/03/2021	3.698.019
3.690.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	3.687.723
3.540.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	3.515.635
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	3.180.540
2.820.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	2.818.542

Größte Verkäufe		Erlöse USD
7.140.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	7.136.824
6.070.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	6.068.264
5.960.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	5.959.220
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	5.850.000
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	5.849.960
5.820.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	5.820.000
5.770.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	5.769.992
5.310.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	5.309.968
5.270.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	5.270.000
5.210.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	5.209.884
5.090.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	5.089.577
4.910.000	United States Treasury Bill 0% 27/11/2020	4.910.000
4.600.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	4.600.000
4.520.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	4.520.000
4.200.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	4.200.000
4.050.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	4.050.000
4.010.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	4.010.000
3.700.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	3.699.977
3.690.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	3.690.000
3.540.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	3.540.000
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	3.200.000
2.820.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	2.820.000
2.100.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	2.100.000

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
42.878	Roche Holding AG Com NPV	12.912.853
125.828	Nestle SA Com CHF0.10	12.387.645
761.159	Deutsche Telekom AG Com NPV	10.689.646
80.382	Merck KGaA Com NPV	8.880.556
216.135	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	8.799.797
493.621	Mowi ASA Com NOK7.50	8.323.695
146.850	Bayer AG Com NPV	8.241.819
447.977	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	8.014.691
159.894	Unilever NV Com EUR0.16	7.654.885
292.021	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	7.526.864
98.011	Novartis AG Com CHF0.50	7.302.978
166.272	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	7.238.634
22.620	ASML Holding NV Com EUR0.09	6.668.624
291.590	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	6.564.453
143.414	Investor AB Class B Com SEK6.25	6.481.060
202.361	Deutsche Post AG Com NPV	6.456.539
510.051	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	6.216.076
201.928	Holmen AB Class B Com SEK25.00	5.413.978
437.591	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.370.591
67.031	Delivery Hero SE Com NPV	5.321.501
369.260	Telenor ASA Com NOK6.00	5.298.671
592.762	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.243.323

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
50.313	Roche Holding AG Com NPV	14.889.371
1.004.823	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.812.553
110.804	Merck KGaA Com NPV	12.416.502
139.548	Novartis AG Com CHF0.50	11.138.491
104.318	Nestle SA Com CHF0.10	10.271.632
219.717	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	8.755.749
447.977	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	8.473.591
312.886	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	8.367.530
954.239	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	8.139.478
160.405	Unilever NV Com EUR0.16	7.915.693
333.158	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	7.836.521
493.621	Mowi ASA Com NOK7.50	7.826.088
141.910	Bayer AG Com NPV	7.364.442
358.219	Castellum AB Class A Com SEK0.50	7.223.695
390.980	Getinge AB Class B Com SEK0.50	6.787.037
167.477	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	6.512.552
191.289	Deutsche Post AG Com NPV	6.393.791
22.170	ASML Holding NV Com EUR0.09	5.836.588
442.665	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.779.075
65.849	Delivery Hero SE Com NPV	5.510.955

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
569.336	Apple Inc Com USD0.00001	136.901.171
303.653	Roche Holding AG Com NPV	104.943.703
61.405	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	82.220.937
1.408.154	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	81.990.817
1.133.671	Bayer AG Com NPV	74.427.619
2.283.252	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	63.671.002
41.576	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	60.244.888
1.459.649	Boston Scientific Corp Com USD0.01	59.540.448
1.595.090	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	59.434.949
70.996	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	58.950.334
6.853.120	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	58.147.628
3.566.892	Deutsche Telekom AG Com NPV	54.483.044
665.101	AGCO Corp Com USD0.01	52.948.794
302.381	Volkswagen AG Pref NPV	52.883.598
337.748	Hershey Co Com USD1.00	48.738.960
1.808.485	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	45.837.332
2.879.126	Telenor ASA Com NOK6.00	45.291.411
249.446	Cigna Holding Co Com USD0.01	45.073.510
148.704	Biogen Inc Com USD0.0005	44.404.853
352.163	Target Corp Com USD0.08	42.665.292
Größe Verkäufe		Erlöse USD
569.336	Apple Inc Com USD0.00001	138.703.007
316.368	Roche Holding AG Com NPV	109.277.774
1.408.154	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	84.368.478
60.819	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	83.954.735
1.133.671	Bayer AG Com NPV	72.894.414
2.283.272	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	64.008.623
7.454.460	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	61.605.704
3.671.591	Deutsche Telekom AG Com NPV	58.205.430
321.562	Volkswagen AG Pref NPV	56.636.787
665.101	AGCO Corp Com USD0.01	53.194.619
224.874	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	52.456.113
70.999	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	50.496.052
148.705	Biogen Inc Com USD0.0005	49.563.611
1.932.717	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	48.636.613
337.748	Hershey Co Com USD1.00	48.632.498
1.347.501	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	48.591.078
49.933	MercadoLibre Inc Com USD0.001	43.715.502
684.552	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	43.445.290
2.879.137	Telenor ASA Com NOK6.00	42.765.267
352.163	Target Corp Com USD0.08	42.592.237

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
1.118.129	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	264.336.803
91.743	Amazon.com Inc Com USD0.01	238.126.998
128.708	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	190.086.745
107.602	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	154.631.436
1.255.406	Nestle SA Com CHF0.10	140.003.038
347.319	Roche Holding AG Com NPV	121.424.568
1.274.685	Novartis AG Com CHF0.50	111.359.687
619.861	Apple Inc Com USD0.00001	111.315.817
481.218	salesforce.com Inc Com USD0.001	110.087.557
833.873	Siemens AG Com NPV	102.398.050
1.826.388	Mondelez International Inc Class A Com NPV	102.322.686
96.429	Tesla Inc Com USD0.001	101.895.465
249.587	Adobe Inc Com USD0.0001	97.531.829
266.699	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	94.600.713
521.499	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	94.231.099
418.615	Allianz SE Com NPV	93.116.884
1.374.427	Bayer AG Com NPV	86.114.182
434.529	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	82.786.627
1.225.625	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	81.552.024
4.475.037	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	79.432.501
Größe Verkäufe		Erlöse USD
1.150.312	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	265.544.087
84.780	Amazon.com Inc Com USD0.01	230.605.222
128.708	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	178.578.709
107.602	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	158.665.333
1.357.504	Nestle SA Com CHF0.10	152.354.932
96.429	Tesla Inc Com USD0.001	130.744.342
1.480.998	Novartis AG Com CHF0.50	129.989.024
619.861	Apple Inc Com USD0.00001	118.590.897
338.357	Roche Holding AG Com NPV	118.325.390
293.131	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	107.320.391
1.225.625	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	106.987.935
249.587	Adobe Inc Com USD0.0001	99.874.016
1.826.388	Mondelez International Inc Class A Com NPV	96.952.206
791.111	Siemens AG Com NPV	96.372.079
434.529	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	85.584.753
351.093	salesforce.com Inc Com USD0.001	84.655.551
394.341	Allianz SE Com NPV	84.212.345
1.433.950	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	83.708.023
301.791	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	81.883.505
4.475.037	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	79.536.610

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten JPY
1.122.910 Jyske Bank A/S Com DKK10.00	3.686.096.031
1.578.119 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	2.507.071.929
1.106.116 Bilfinger SE Com NPV	2.269.506.519
1.173.199 Sydbank A/S Com DKK10.00	2.128.445.767
2.750.103 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	1.787.774.254
131.119 Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02	1.311.150.756
694.569 Suedzucker AG Class A Com NPV	1.293.569.276
139.458 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	1.268.264.714
3.990.875 SSAB AB Class B Com SEK8.80	1.231.824.221
708.886 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.196.289.435
139.656 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.179.698.103
31.800 Bucher Industries AG Com CHF0.20	1.150.263.834
34.340 Mobimo Holding AG Com CHF23.40	1.131.192.257
967.724 Nordic Semiconductor ASA Com NOK0.01	1.122.091.283
577.008 Investment AB Latour Com NPV	1.008.389.916
819.763 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	935.390.642
3.934 Amazon.com Inc Com USD0.01	921.808.043
214.163 G5 Entertainment AB Class A Com SEK0.10	914.909.496
305.633 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	910.762.089
34.638 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	910.202.778
Größe Verkäufe	Erlöse JPY
1.002.238 Jyske Bank A/S Com DKK10.00	3.362.395.308
1.339.209 Bilfinger SE Com NPV	3.105.634.820
1.666.268 Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	2.769.351.258
973.378 Sydbank A/S Com DKK10.00	1.843.001.434
988.526 Suedzucker AG Class A Com NPV	1.731.914.061
2.462.018 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	1.716.076.033
131.113 Shop Apotheke Europe NV Com EURO.02	1.601.254.050
137.701 Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	1.353.153.113
153.503 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.311.826.063
5.452 Amazon.com Inc Com USD0.01	1.297.103.712
30.706 Bucher Industries AG Com CHF0.20	1.159.137.079
1.238.734 Alm Brand A/S Com DKK10.00	1.155.259.066
38.150 Mobimo Holding AG Com CHF23.40	1.135.818.459
635.671 Deutsche Telekom AG Com NPV	1.095.813.649
577.008 Investment AB Latour Com NPV	1.038.186.524
343.127 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.011.291.386
306.353 Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	1.005.881.669
819.763 Clas Ohlson AB Class B Com SEK1.25	1.001.443.279
3.038.977 SSAB AB Class B Com SEK8.80	993.082.988
76.374 Siemens AG Com NPV	985.552.882

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
85.951	Amazon.com Inc Com USD0.01	216.785.563
3.191.177	Bayer AG Com NPV	199.407.434
10.243.428	Deutsche Telekom AG Com NPV	161.859.547
442.666	Roche Holding AG Com NPV	152.931.268
746.506	Apple Inc Com USD0.00001	145.575.717
543.635	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	143.001.863
1.203.801	Nestle SA Com CHF0.10	135.758.185
622.340	Allianz SE Com NPV	132.655.745
1.455.538	Novartis AG Com CHF0.50	126.117.723
322.283	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	112.753.575
799.937	SAP SE Com NPV	109.906.796
6.683.387	Volvo AB Class B Com SEK1.20	106.308.804
414.266	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	99.540.782
2.160.018	Daimler AG Com NPV	94.912.190
425.452	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	94.005.283
5.220.754	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	93.372.542
62.181	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	92.068.868
174.858	Geberit AG Com CHF0.10	90.841.475
2.715.307	Sampo Oyj Class A Com NPV	90.334.430
681.676	Merck KGaA Com NPV	90.296.353
Größe Verkäufe		Erlöse USD
3.034.853	Bayer AG Com NPV	188.934.671
75.912	Amazon.com Inc Com USD0.01	184.353.877
10.729.258	Deutsche Telekom AG Com NPV	171.206.181
461.116	Roche Holding AG Com NPV	159.724.914
746.514	Apple Inc Com USD0.00001	149.781.250
559.815	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	142.092.821
1.579.430	Novartis AG Com CHF0.50	137.699.934
622.340	Allianz SE Com NPV	130.736.846
1.149.754	Nestle SA Com CHF0.10	130.522.208
322.353	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	112.480.167
761.772	SAP SE Com NPV	105.564.553
6.708.783	Volvo AB Class B Com SEK1.20	104.662.813
2.896.096	Sampo Oyj Class A Com NPV	97.651.694
2.160.018	Daimler AG Com NPV	95.832.782
5.176.068	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	94.064.936
174.854	Geberit AG Com CHF0.10	91.411.457
1.596.082	Unilever NV Com EURO.16	90.715.573
8.999.084	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	90.346.304
1.327.525	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	89.474.456
1.364.554	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	88.773.293

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten EUR
1.157.789 Allianz SE Com NPV	224.532.864
2.045.560 Siemens AG Com NPV	213.134.989
3.086.273 Bayer AG Com NPV	192.549.987
13.420.275 Deutsche Telekom AG Com NPV	191.214.971
1.422.160 SAP SE Com NPV	170.982.585
839.454 Linde PLC Com EURO.001	153.057.079
524.307 ASML Holding NV Com EURO.09	146.836.489
2.481.782 BASF SE Com NPV	144.428.140
605.349 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	139.408.231
3.178.162 Daimler AG Com NPV	124.230.331
11.074.983 ArcelorMittal Com NPV	121.011.873
2.077.037 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	119.498.451
3.688.216 Deutsche Post AG Com NPV	119.462.548
405.850 Adidas AG Class A Com NPV	111.064.191
917.947 Merck KGaA Com NPV	103.742.598
1.766.564 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	102.633.530
9.560.219 E.ON SE Com NPV	95.258.048
849.558 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	90.447.046
818.030 Orsted A/S Com DKK10.00	89.631.226
340.683 Genmab A/S Com DKK1.00	88.165.881
1.838.506 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	83.126.533
912.188 Delivery Hero SE Com NPV	79.930.448
7.758.745 ING Groep NV Com EURO.01	77.271.065
3.208.471 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	76.253.156
1.428.222 Unilever NV Com EURO.16	69.752.809
1.586.932 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	66.771.209
60.709 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	65.217.806
935.972 Zalando SE Com NPV	57.833.486
292.282 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	55.949.738
550.510 Beiersdorf AG Class A Com NPV	54.441.469
790.113 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	52.879.344
9.225.445 Aroundtown SA Com EURO.01	52.787.914

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF (Fortsetzung)

Größe Verkäufe		Erlöse EUR
2.141.058	Siemens AG Com NPV	224.217.582
1.154.463	Allianz SE Com NPV	221.464.644
3.446.924	Bayer AG Com NPV	216.222.519
13.223.719	Deutsche Telekom AG Com NPV	188.469.559
1.499.830	SAP SE Com NPV	177.791.619
839.454	Linde PLC Com EURO.001	154.733.180
652.409	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	150.964.591
524.307	ASML Holding NV Com EURO.09	149.598.667
2.481.782	BASF SE Com NPV	139.178.833
3.125.701	Daimler AG Com NPV	124.422.673
2.068.108	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	122.107.252
3.825.816	Deutsche Post AG Com NPV	120.936.534
11.172.923	ArcelorMittal Com NPV	118.835.621
2.051.753	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	117.076.885
426.764	Adidas AG Class A Com NPV	111.248.632
2.243.617	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	110.555.919
988.751	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	107.253.063
895.398	Merck KGaA Com NPV	102.765.233
905.346	Orsted A/S Com DKK10.00	98.076.625
9.236.702	E.ON SE Com NPV	93.726.872
353.177	Genmab A/S Com DKK1.00	91.971.625
1.701.809	Unilever NV Com EURO.16	85.007.050
9.150.133	ING Groep NV Com EURO.01	84.387.796
1.881.246	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	82.400.565
882.108	Delivery Hero SE Com NPV	77.115.156
3.180.473	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	76.166.412
60.709	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	66.316.022
935.972	Zalando SE Com NPV	59.399.411
292.282	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	56.644.052

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
19.030 AT&T Inc Com USD1.00	642.437
2.286 Apple Inc Com USD0.00001	554.295
4.061 Microsoft Corp Com USD0.00000625	551.050
249 Boeing Co Com USD5.00	82.347
13 Amazon.com Inc Com USD0.01	21.143
68 Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	7.317
25 Hannover Rueck SE Com NPV	4.213
39 Rheinmetall AG Class A Com NPV	3.778
3 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	3.533
49 Fielmann AG Class A Com NPV	3.418
55 Verizon Communications Inc Com USD0.10	2.992
301 Orkla ASA Com NOK1.25	2.686
313 Evry AS Class A Com NOK1.75	1.168
1 United Technologies Corp Com USD1.00	131
1 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	116
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
6.495 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.182.110
952 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.155.571
5.734 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.152.152
704 Amazon.com Inc Com USD0.01	1.111.204
6.387 Celanese Corp Class A Com USD0.0001	707.112
12.384 Monster Beverage Corp Com USD0.005	694.826
2.463 Adobe Inc Com USD0.0001	676.617
8.433 Merck & Co Inc Com USD0.50	663.975
6.924 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	658.835
19.030 AT&T Inc Com USD1.00	655.785
2.409 Netflix Inc Com USD0.001	651.608
11.808 Verizon Communications Inc Com USD0.10	651.073
4.384 IDEX Corp Com USD0.01	649.213
22.702 Kraft Heinz Co Com USD0.01	647.746
2.393 Biogen Inc Com USD0.0005	631.568
3.909 Honeywell International Inc Com USD1.00	620.696
6.329 Electronic Arts Inc Com USD0.01	589.885
2.286 Apple Inc Com USD0.00001	559.023
4.061 Microsoft Corp Com USD0.00000625	556.379
5.883 Orsted A/S Com DKK10.00	500.972
1.774 Intuit Inc Com USD0.01	403.584
14.373 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	348.952
6.900 Elisa Oyj Com NPV	333.153

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten USD
154 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	200.102
1.593 Galenica AG Class A Com CHF0.10	95.546
654 Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	94.157
490 Allreal Holding AG Com CHF50.00	93.847
762 Hochtief AG Class A Com NPV	93.680
3.545 RIB Software SE Com NPV	93.495
893 Bakkafrøst P/F Com DKK1.00	59.924
1.080 Deutsche Wohnen SE Com NPV	41.998
3 Belimo Holding AG Com CHF1.00	19.834
1.313 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	11.904
1 Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Com CHF10.00	7.508
111 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	2.532
4 Merck KGaA Com NPV	460
8 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	442
22 Deutsche Lufthansa AG Com NPV	412
34 UBS Group AG Com CHF0.10	407
2 Volkswagen AG Pref NPV	388
89 Evry AS Class A Com NOK1.75	368
2 Hannover Rueck SE Com NPV	367
2 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	353

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

920 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF* (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse USD
154	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	213.662
19.044	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	175.319
4.554	AZZ Inc Com USD1.00	173.371
719	Allianz SE Com NPV	172.334
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	169.105
13.157	E.ON SE Com NPV	136.768
1.075	Hochtief AG Class A Com NPV	134.416
7.759	Deutsche Telekom AG Com NPV	128.796
444	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	127.837
854	SAP SE Com NPV	114.811
1.520	BASF SE Com NPV	113.706
1.282	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	105.341
810	Siemens AG Com NPV	105.166
6.092	Recro Pharma Inc Com USD0.01	100.762
1.593	Galenica AG Class A Com CHF0.10	97.724
3.582	RIB Software SE Com NPV	97.111
654	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	96.205
492	Allreal Holding AG Com CHF50.00	95.213
307	Roche Holding AG Com NPV	94.584
3.570	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	93.623
1.772	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	92.471
1.164	Sunrise Communications Group AG Com NPV	90.098
5.049	DNB ASA Com NOK10.00	85.808
1.384	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	85.099
8.911	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	73.783
602	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	72.772
12.026	Altice Europe NV Com EUR0.01	68.971
6.835	Iberdrola SA Com EURO.75	67.792
343	Volkswagen AG Pref NPV	67.525
893	Bakkafrost P/F Com DKK1.00	62.113
1.082	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	59.931
182	Adidas AG Class A Com NPV	56.104
1.463	Deutsche Post AG Com NPV	55.521
724	Bayer AG Com NPV	55.394
481	Beiersdorf AG Class A Com NPV	55.310

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
120.809	Nestle SA Com CHF0.10	13.726.763
750.700	Deutsche Telekom AG Com NPV	12.293.504
194.877	Bayer AG Com NPV	11.599.370
630.365	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.864.698
3.201.361	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	9.406.612
207.150	Umicore SA Com NPV	9.232.658
24.005	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	8.778.465
134.312	Investor AB Class B Com SEK6.25	7.972.140
49.080	Hannover Rueck SE Com NPV	7.829.924
486.711	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	7.243.504
20.692	Roche Holding AG Com NPV	7.198.442
56.177	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	6.704.547
1.248.065	Storebrand ASA Com NOK5.00	6.680.911
211.999	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	6.432.393
309.557	Getinge AB Class B Com SEK0.50	6.088.175
43.044	SAP SE Com NPV	5.926.467
66.282	Novartis AG Com CHF0.50	5.845.849
85.755	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.508.578
14.590	Tecan Group AG Com CHF0.10	5.401.017
309.768	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.082.342

Größe Verkäufe		Erlöse USD
117.976	Nestle SA Com CHF0.10	13.363.948
749.226	Deutsche Telekom AG Com NPV	12.218.684
194.880	Bayer AG Com NPV	11.265.792
565.271	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.760.615
26.576	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.697.229
3.065.168	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	8.937.943
133.461	Investor AB Class B Com SEK6.25	8.156.569
177.962	Umicore SA Com NPV	7.905.253
486.692	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	7.731.993
21.755	Roche Holding AG Com NPV	7.524.721
45.405	Hannover Rueck SE Com NPV	7.131.925
1.212.533	Storebrand ASA Com NOK5.00	6.758.976
352.085	Getinge AB Class B Com SEK0.50	6.696.806
213.381	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	6.627.530
72.016	Novartis AG Com CHF0.50	6.399.074
331.940	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.699.677
85.755	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.590.880
43.171	SAP SE Com NPV	5.450.703
46.771	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	5.309.396
410.316	ArcelorMittal Com NPV	5.166.560

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
240.920.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	239.281.389
193.710.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	192.461.321
191.280.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	189.951.744
186.170.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	186.069.447
178.310.000	United States Treasury Bill 0% 04/02/2021	178.212.559
175.350.000	United States Treasury Bill 0% 10/12/2020	175.246.925
165.090.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	165.010.503
158.630.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	157.620.836
153.720.000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021	153.621.240
152.000.000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021	151.908.560
147.320.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	147.255.805
131.620.000	United States Treasury Bill 0% 27/11/2020	131.519.197
120.590.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	120.550.895
112.880.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	112.829.634
112.720.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	111.931.223
103.310.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	102.609.329
97.790.000	United States Treasury Bill 0% 18/02/2021	97.739.090
81.100.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	81.069.547
77.600.000	United States Treasury Bill 0% 04/03/2021	77.557.397
65.110.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	64.728.218
60.310.000	United States Treasury Bill 0% 15/04/2021	60.277.412
54.590.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	54.450.846
42.500.000	United States Treasury Bill 0% 13/05/2021	42.479.713
41.950.000	United States Treasury Bill 0% 18/03/2021	41.928.398
39.650.000	United States Treasury Bill 0% 29/04/2021	39.634.756
39.000.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	38.886.417

Größte Verkäufe		Erlöse USD
240.920.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	240.426.361
193.710.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	193.669.430
191.280.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	191.143.910
186.170.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	186.151.082
176.340.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	176.319.623
175.510.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	175.436.085
165.090.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	165.078.200
158.630.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	158.628.623
147.420.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	147.392.176
147.320.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	147.314.038
147.060.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	147.059.526
141.480.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	141.480.000
137.930.000	United States Treasury Bill 0% 04/02/2021	137.882.254
132.510.000	United States Treasury Bill 0% 10/12/2020	132.485.616
132.410.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	132.375.427
131.620.000	United States Treasury Bill 0% 27/11/2020	131.607.897
120.590.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	120.587.436
112.880.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	112.879.193
112.870.000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021	112.836.430
112.720.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	112.719.374
112.200.000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021	112.171.426
112.050.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	112.048.752
111.740.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	111.725.791
103.310.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	103.305.375
102.400.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	102.396.439
99.880.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	99.827.354
81.100.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	81.099.346
74.100.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	74.100.000
65.110.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	65.110.000
54.590.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	54.590.000
50.000.000	United States Treasury Bill 0% 18/02/2021	49.981.753

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
533.622	Ferrovial SA Com EURO.20	14.426.779
788.334	SKF AB Class B Com SEK2.50	13.628.314
108.582	Nestle SA Com CHF0.10	12.603.258
181.297	Bayer AG Com NPV	11.286.095
670.063	Deutsche Telekom AG Com NPV	11.102.634
1.057.594	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	11.007.578
32.268	Roche Holding AG Com NPV	10.842.480
596.407	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.064.154
361.404	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	10.004.354
641.265	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	9.583.289
309.506	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	9.490.832
174.323	Unilever NV Com EURO.16	9.489.535
182.653	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	8.166.731
108.795	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	8.087.848
141.233	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	8.069.707
355.666	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	7.708.697
391.568	Castellum AB Class A Com SEK0.50	7.572.370
75.859	IMCD Group NV Com EURO.16	7.254.197
81.655	Novartis AG Com CHF0.50	7.034.807
116.598	Elisa Oyj Com NPV	6.709.323
137.748	Hexagon AB Class B Com EURO.22	6.498.283
666.300	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	6.450.979
46.440	Merck KGaA Com NPV	6.346.248
249.803	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	6.036.466
1.898.955	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	5.652.604
64.160	Kion Group AG NPV	5.584.722
47.750	Orsted A/S Com DKK10.00	5.455.378
86.374	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.411.931
71.104	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	5.372.151
2.394.495	CaixaBank SA Com EUR1.00	5.361.977
96.342	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	5.254.139

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF (Fortsetzung)

Größe Verkäufe		Erlöse USD
788.316	SKF AB Class B Com SEK2.50	14.771.436
39.934	Roche Holding AG Com NPV	13.507.120
478.756	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	13.441.181
1.328.699	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	12.376.170
132.673	Novartis AG Com CHF0.50	12.073.293
726.924	Deutsche Telekom AG Com NPV	11.642.079
181.297	Bayer AG Com NPV	11.358.383
417.418	Ferrovial SA Com EURO.20	11.188.983
180.932	Unilever NV Com EURO.16	10.400.238
108.795	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	8.782.487
391.559	Castellum AB Class A Com SEK0.50	8.124.641
68.975	Nestle SA Com CHF0.10	8.059.888
241.088	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	7.403.842
476.011	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.178.285
137.748	Hexagon AB Class B Com EURO.22	6.866.349
116.592	Elisa Oyj Com NPV	6.861.921
102.028	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	6.681.926
46.769	Merck KGaA Com NPV	6.608.948
42.312	Volkswagen AG Pref NPV	6.484.023
47.765	Orsted A/S Com DKK10.00	5.924.525
355.348	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	5.924.368
37.757	Hannover Rueck SE Com NPV	5.617.233
86.374	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.600.035
1.898.955	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	5.529.105
2.394.495	CaixaBank SA Com EUR1.00	5.512.279
242.785	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	5.383.829
232.431	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	5.379.322
71.116	Wolters Kluwer NV Com EURO.12	5.310.978

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
40.460.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	40.223.093
24.240.000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021	24.222.858
23.380.000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021	23.365.563
19.200.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	19.130.039
17.950.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	17.882.017
17.460.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	17.390.545
17.270.000	United States Treasury Bill 0% 27/11/2020	17.256.781
16.620.000	United States Treasury Bill 0% 10/12/2020	16.609.206
15.510.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	15.501.240
15.280.000	United States Treasury Bill 0% 15/04/2021	15.272.643
15.050.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	15.044.118
14.600.000	United States Treasury Bill 0% 27/05/2021	14.593.792
14.460.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	14.408.347
14.400.000	United States Treasury Bill 0% 13/05/2021	14.393.013
14.070.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	14.061.595
13.770.000	United States Treasury Bill 0% 04/03/2021	13.765.847
13.560.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	13.553.689
13.500.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	13.490.760
13.070.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	13.062.958
12.320.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	12.311.211
11.800.000	United States Treasury Bill 0% 29/04/2021	11.794.426
11.410.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	11.348.801
10.400.000	United States Treasury Bill 0% 18/03/2021	10.394.849
9.470.000	United States Treasury Bill 0% 01/04/2021	9.465.529
9.080.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	9.057.980
7.180.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	7.167.697
7.060.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	7.033.813
6.600.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	6.553.631
6.140.000	United States Treasury Bill 0% 04/02/2021	6.136.676
Alle Verkäufe		Erlöse USD
40.460.000	United States Treasury Bill 0% 06/08/2020	40.357.792
19.200.000	United States Treasury Bill 0% 09/07/2020	19.198.748
17.950.000	United States Treasury Bill 0% 25/06/2020	17.946.498
17.460.000	United States Treasury Bill 0% 23/07/2020	17.459.575
17.270.000	United States Treasury Bill 0% 27/11/2020	17.267.432
15.510.000	United States Treasury Bill 0% 17/09/2020	15.509.071
15.050.000	United States Treasury Bill 0% 03/09/2020	15.048.955
14.460.000	United States Treasury Bill 0% 11/06/2020	14.458.034
14.070.000	United States Treasury Bill 0% 29/10/2020	14.068.556
13.560.000	United States Treasury Bill 0% 01/10/2020	13.558.945
13.500.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2020	13.498.239
13.070.000	United States Treasury Bill 0% 15/10/2020	13.068.852
12.550.000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021	12.543.344
12.380.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	12.377.820
12.320.000	United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	12.319.327
11.650.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	11.648.865
11.410.000	United States Treasury Bill 0% 14/05/2020	11.409.715
11.000.000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021	10.992.942
10.790.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	10.788.198
8.060.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	8.059.875
7.640.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	7.640.000
6.600.000	United States Treasury Bill 0% 28/05/2020	6.600.000
6.440.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	6.440.000
6.310.000	United States Treasury Bill 0% 10/12/2020	6.307.267
6.020.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	6.018.279
5.430.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	5.429.583
4.300.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	4.300.000

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
457.959 BASF SE Com NPV	20.396.254
388.644 Bayer AG Com NPV	20.011.156
1.406.156 Deutsche Telekom AG Com NPV	19.714.804
187.907 SAP SE Com NPV	19.171.050
1.980.111 E.ON SE Com NPV	17.174.733
147.314 Volkswagen AG Pref NPV	16.959.721
1.023.824 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	15.117.886
198.615 Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	14.044.400
400.177 Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	13.632.514
759.998 Erste Group Bank AG Class A Com NPV	13.620.898
214.897 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	12.460.070
71.549 Allianz SE Com NPV	12.425.647
537.808 Deutsche Post AG Com NPV	12.358.632
216.083 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	12.227.316
452.092 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	10.391.995
285.133 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	10.317.764
31.358 Roche Holding AG Com NPV	10.038.759
38.157 Adidas AG Class A Com NPV	9.328.776
114.365 Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	8.505.551
2.360.558 Nokia Oyj Com NPV	8.314.249
3.422 Amazon.com Inc Com USD0.01	7.947.459
666.430 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	7.891.444
92.470 Siemens AG Com NPV	7.890.947
37.057 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	7.807.472
198.253 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	7.714.101
177.274 Unilever NV Com EUR0.16	7.633.625
302.541 Neste Oyj Com NPV	7.478.920
103.583 Prosus NV Com EUR0.05	7.280.991
91.416 Novartis AG Com CHF0.50	7.242.057
19.636 Adobe Inc Com USD0.0001	7.189.980
36.503 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	7.159.491
42.953 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	7.025.409
67.897 Merck KGaA Com NPV	6.969.425
535.214 Telenor ASA Com NOK6.00	6.781.090
73.048 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	6.676.910
1.392.136 ING Groep NV Com EUR0.01	6.608.205
63.920 Orsted A/S Com DKK10.00	6.391.534
30.868 ASML Holding NV Com EUR0.09	6.358.907
600.407 Stora Enso Oyj Com EUR1.70	6.229.106
4.629 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.961.582

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
184.915	SAP SE Com NPV	19.591.097
360.277	Bayer AG Com NPV	19.516.879
415.042	BASF SE Com NPV	19.141.237
485.555	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	18.163.341
141.525	Volkswagen AG Pref NPV	17.930.713
634.033	Deutsche Post AG Com NPV	17.468.188
1.862.367	E.ON SE Com NPV	16.733.520
1.148.305	Deutsche Telekom AG Com NPV	16.217.312
146.963	Siemens AG Com NPV	15.780.118
198.615	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	15.763.544
759.998	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	14.278.362
970.327	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	14.196.501
585.708	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	13.507.098
216.083	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	12.541.789
285.133	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	11.228.590
45.525	ASML Holding NV Com EURO.09	10.512.539
750.504	Telenor ASA Com NOK6.00	10.197.686
57.554	Allianz SE Com NPV	9.690.197
40.521	Adidas AG Class A Com NPV	9.402.504
187.427	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	9.389.330
1.736.748	ING Groep NV Com EURO.01	9.092.816
302.541	Neste Oyj Com NPV	8.944.207
47.513	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.627.281
637.551	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	8.234.191
75.514	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	8.190.375
177.274	Unilever NV Com EURO.16	8.182.029
193.621	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	8.070.204
114.365	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	7.963.953
103.583	Prosus NV Com EURO.05	7.957.630
67.871	Merck KGaA Com NPV	7.186.856
20.419	Roche Holding AG Com NPV	6.579.634
2.659	Amazon.com Inc Com USD0.01	6.559.265
2.574.348	Aegon NV Com EURO.12	6.160.434
598.422	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	6.082.995
94.863	Scout24 AG Class A Com NPV	6.065.307
28.519	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	6.013.015

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
919 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	144.856
3.087 HomeStreet Inc Com NPV	89.556
677 Eli Lilly and Company Com NPV	72.427
537 Helvetia Holding AG Com CHF0.02	66.999
4.158 AngioDynamics Inc Com USD0.01	56.939
1.190 Arrow Financial Co Com USD1.00	37.752
3.609 FutureFuel Corp Com USD0.0001	37.416
865 Metropolitan Bank Holding Corp Com USD0.01	35.013
1.411 Sierra Bancorp Com NPV	34.167
1.964 Clearway Energy Inc Class A Com USD0.01	32.720
1.224 CBTX Inc Com USD0.01	32.640
123 Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	16.452
1.011 Orkla ASA Com NOK1.25	9.022
117 DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	6.074
385 Bpost SA Com NPV	4.131
822 Aegon NV Com EUR0.12	3.344
206 UBS Group AG Com CHF0.10	2.225
83 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.722
45 FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	1.515
95 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.422

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF* (Fortsetzung)

Grösste Verkäufe	Erlöse EUR
919 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	148.523
23.053 Nobia AB Class A Com SEK0.33	145.753
1.327 Novartis AG Com CHF0.50	110.850
3.087 HomeStreet Inc Com NPV	90.881
670 Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	88.608
583 Motorola Solutions Inc Com USD0.01	86.794
909 Dufry AG Com CHF5.00	81.127
1.138 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	78.791
1.519 DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	77.579
763 Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	76.566
97 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	76.028
1.744 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	74.718
28 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	74.463
677 Eli Lilly and Company Com NPV	73.549
110 Inficon Holding AG Com CHF5.00	73.394
1.857 Logitech International SA Com CHF0.25	73.339
1.779 Zehnder Group AG Com CHF0.05	72.977
15.968 Munters Group AB Com NPV	72.737
896 Orior AG Com CHF4.00	72.337
3.741 Wuestenrot & Wuernttembergische AG Com NPV	72.126
6.705 UBS Group AG Com CHF0.10	72.119
3.782 Clariant AG Com CHF3.70	71.499
2.151 FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	71.383
654 Intercept Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.001	69.359
537 Helvetia Holding AG Com CHF0.02	66.855
50 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	64.298
22.893 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	59.256
4.158 AngioDynamics Inc Com USD0.01	57.971
2.039 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	57.428
305 ABIOMED Inc Com USD0.01	53.312
2.461 Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	50.829
2.063 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	50.661
555 OSI Systems Inc Com NPV	49.844
3.758 Sunrun Inc Com USD0.0001	45.228
6.492 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	45.007
297 ALSO Holding AG Com CHF1.00	44.441
768 Adecco Group AG Com CHF0.10	43.002
5.152 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	42.476
1.405 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	42.459
871 Brenntag AG Class A Com NPV	41.930
1.901 TAG Immobilien AG Class A Com NPV	41.480
4.383 E.ON SE Com NPV	41.134
1.470 Essity AB Class B Com SEK3.35	40.880

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

930 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
15 Hochtief AG Class A Com NPV	1.673
422 Evry AS Class A Com NOK1.75	1.575
10 Merck KGaA Com NPV	1.034
22 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	457
177 PGS ASA Com NOK3.00	256
2 Deutsche Wohnen SE Com NPV	71

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
2.192 Novartis AG Com CHF0.50	182.659
1.617 Dufry AG Com CHF5.00	144.315
875 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	141.412
816 Fiserv Inc Com USD0.01	84.121
1.034 AbbVie Inc Com USD0.01	80.637
7.991 Bilia AB Class A Com SEK2.50	80.491
1.125 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	77.891
11.591 Nobia AB Class A Com SEK0.33	74.050
15.816 Munters Group AB Com NPV	72.762
1.823 Logitech International SA Com CHF0.25	71.996
3.713 Wuestenrot & Wuertembergische AG Com NPV	71.587
2.843 Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	71.347
3.753 Clariant AG Com CHF3.70	70.951
8.941 Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	70.663
1.070 BKW AG Class A Com CHF2.50	70.658
251 Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	68.871
420 ABIOMED Inc Com USD0.01	67.574
3.391 Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	66.554
25 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	66.424
1.376 Emergent Biosolutions Inc Com STK USD0.001	65.994
801 Orior AG Com CHF4.00	64.616
8.941 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	63.293
21.133 Cloetta AB Class B Com SEK5.00	61.880
33 Barry Callebaut AG Com CHF0.02	61.150
21.636 GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	56.002
43 LEM Holding SA Com CHF0.50	53.093
501 Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	50.313
1.118 Orion Oyj Class B Com EURO.65	44.357
1.150 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	44.218
1.331 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	40.247
2.344 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	38.902
2.434 Getinge AB Class B Com SEK0.50	38.812
382 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	37.905
213 Volkswagen AG Pref NPV	37.322
220 Hannover Rueck SE Com NPV	36.755
4.410 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	36.326
12.822 Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	35.678
629 Adecco Group AG Com CHF0.10	35.217
1.307 Jenoptik AG Class A Com NPV	34.729
3.328 ING Groep NV Com EURO.01	34.336
720 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	33.765
278 SAP SE Com NPV	33.712

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
2.013 Evry AS Class A Com NOK1.75	7.514
28 Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	3.256
50 RTL Group SA Com NPV	2.082
208 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.701
19 Bpost SA Com NPV	204
3 RWE AG Class A Com NPV	81

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF* (Fortsetzung)

Grösste Verkäufe	Erlöse EUR
1.193 Novartis AG Com CHF0.50	99.192
1.143 Huber + Suhner AG Com CHF0.25	79.138
1.788 Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	76.280
1.838 Logitech International SA Com CHF0.25	72.589
1.446 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	68.220
7.313 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	58.442
1.082 Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	40.477
2.332 Mylan NV Com EUR0.01	39.456
2.642 Presidio Inc Com USD0.01	39.401
1.461 Wright Medical Group NV EUR0.03	38.767
376 Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	37.760
243 Kardex AG Com CHF0.45	37.694
14 Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	37.198
30 LEM Holding SA Com CHF0.50	37.042
864 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	37.014
1.486 RIB Software SE Com NPV	36.562
1.227 Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	36.040
214 Hannover Rueck SE Com NPV	35.752
69 Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	35.720
221 Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	35.717
3.753 E.ON SE Com NPV	34.483
3.842 Orkla ASA Com NOK1.25	34.467
124 Roche Holding AG Com NPV	34.444
710 Brenntag AG Class A Com NPV	34.220
1.357 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	34.129
423 Orior AG Com CHF4.00	34.123
600 Adecco Group AG Com CHF0.10	33.590
1.771 Clariant AG Com CHF3.70	33.481
1.255 Jenoptik AG Class A Com NPV	33.344
9.131 EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	33.209
189 Volkswagen AG Pref NPV	33.121
128 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	32.960
385 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	32.956
309 Merck KGaA Com NPV	32.136
1.152 Essity AB Class B Com SEK3.35	32.100
1.556 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	32.066
2.710 Covenant Logistics Group Inc Com USD0.01	31.859
2.184 Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	31.766
1.936 AAK AB Com SEK 10.00	31.638
33.865 Sonae SGPS SA Com EUR1.00	31.524
2.051 Deutsche Telekom AG Com NPV	30.786
887 H Lundbeck A/S Com DKK5.00	30.448
142 Allianz SE Com NPV	30.416
2.114 Volvo AB Class B Com SEK1.20	29.001
1.737 L Brands Inc Com USD0.50	27.030
1.339 Valmet Oyj Com NPV	26.633
37 Inficon Holding AG Com CHF5.00	24.687
250 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	24.539
34 Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	24.435
16.840 PGS ASA Com NOK3.00	24.072
198 SAP SE Com NPV	24.007
868 People's Utah Bancorp Com USD0.01	22.806

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF*

Alle Käufe		Kosten EUR
61	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.037
1	Givaudan SA Com CHF10.00	2.651
25	Unilever NV Com EURO.16	1.360
11	UBS Group AG Com CHF0.10	120
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
2.207	Novartis AG Com CHF0.50	183.950
1.571	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	157.768
225	Inficon Holding AG Com CHF5.00	150.123
962	Tractor Supply Co Com USD0.008	83.934
1.539	Seagate Technology PLC Com USD0.00001	80.207
1.152	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	79.761
496	Kardex AG Com CHF0.45	76.939
2.692	Aareal Bank AG Class A Com NPV	76.937
755	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	74.433
34.672	Elkem ASA Com NOK5.00	74.405
1.881	Logitech International SA Com CHF0.25	74.287
1.351	Galenica AG Class A Com CHF0.10	74.139
60	LEM Holding SA Com CHF0.50	74.084
59	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	73.937
2.209	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	73.308
1.104	BKW AG Class A Com CHF2.50	72.903
3.582	Clariant AG Com CHF3.70	67.718
14.546	Munters Group AB Com NPV	66.920
4.663	News Corp Class B Com NPV	56.770
344	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	55.595
619	Valiant Holding AG Com CHF0.50	53.048
1.473	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	43.266
2.862	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	39.711
2.832	Cramo Oyj NPV	37.718
443	Orsted A/S Com DKK10.00	37.197
2.237	Getinge AB Class B Com SEK0.50	35.676
899	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	34.567
4.108	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	33.833
601	Adecco Group AG Com CHF0.10	33.646
1.258	Jenoptik AG Class A Com NPV	33.424

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF*

Alle Käufe	Kosten EUR
116 Galenica AG Class A Com CHF0.10	6.390
109 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	891
19 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	396
11 Bpost SA Com NPV	118

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF* (Fortsetzung)

Grösste Verkäufe		Erlöse EUR
1.326	Novartis AG Com CHF0.50	110.331
760	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	74.933
30.503	Elkem ASA Com NOK5.00	65.007
741	UniQure NV Com EURO0.05	43.610
591	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	40.919
392	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	39.367
2.800	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	38.852
904	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	38.728
249	Kardex AG Com CHF0.45	38.625
30	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	38.566
31	LEM Holding SA Com CHF0.50	38.266
1.339	Aareal Bank AG Class A Com NPV	38.255
192	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	37.994
56	Inficon Holding AG Com CHF5.00	37.364
72	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	37.261
225	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	37.032
78	Swisscom AG Com CHF1.00	36.983
1.099	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	36.472
853	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	36.390
1.172	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	35.439
49	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	35.226
827	Hugo Boss AG Com NPV	35.142
1.826	Clariant AG Com CHF3.70	34.521
309	Zoetis Inc Com USD0.01	34.342
613	Adecco Group AG Com CHF0.10	34.318
1.645	Freenet AG Com NPV	33.818
1.576	Radware Ltd Com ILS0.05	33.625
414	Orior AG Com CHF4.00	33.397
386	Valiant Holding AG Com CHF0.50	33.080
11.672	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	32.465
183	Volkswagen AG Pref NPV	32.070
346	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	31.938
258	SAP SE Com NPV	31.286
3.942	Osisko Gold Royalties Ltd Com NPV	31.167
2.822	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1.00	31.098
11.248	Koninklijke KPN NV Com EURO0.04	30.770
1.404	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	30.585
2.017	Deutsche Telekom AG Com NPV	30.252
1.416	Fortum Oyj Com EUR3.40	30.226
342	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	30.201
2.003	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	30.117
107	Roche Holding AG Com NPV	29.717
421	Puma SE Com NPV	28.481
273	Beiersdorf AG Class A Com NPV	28.363
818	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	28.072
2.041	Volvo AB Class B Com SEK1.20	28.022
285	Rheinmetall AG Class A Com NPV	27.741
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	27.075
3.441	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	26.821
1.599	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	26.566
119	Allianz SE Com NPV	25.489
97	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	24.978
119	Sonova Holding AG Com CHF0.05	24.015
239	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	23.715
1.450	AAK AB Com SEK 10.00	23.696
3.176	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	22.397
470	Western Digital Corp Com USD0.01	21.590

* Dieser Fonds wurde am 13. Dezember 2019 aufgelöst.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

936 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten USD
59.842 Amazon.com Inc Com USD0.01	130.956.516
56.847 Booking Holdings Inc Com USD0.008	102.841.307
389.359 Allianz SE Com NPV	93.213.721
420.021 Linde PLC Com EUR0.001	87.023.615
1.073.413 BASF SE Com NPV	77.873.369
244.085 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	62.459.097
40.974 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	55.905.821
289.867 Volkswagen AG Pref NPV	54.294.634
702.977 Bayer AG Com NPV	50.730.577
348.961 SAP SE Com NPV	47.562.142
922.456 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	46.822.659
743.965 Centene Corp Com USD0.001	46.504.047
201.025 salesforce.com Inc Com USD0.001	45.326.686
381.300 Nestle SA Com CHF0.10	42.177.241
92.846 Netflix Inc Com USD0.001	42.004.041
149.137 Apple Inc Com USD0.00001	40.972.678
3.448.338 ING Groep NV Com EUR0.01	39.853.096
251.068 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	39.099.944
35.951 MercadoLibre Inc Com USD0.001	38.113.765
1.427.993 NortonLifeLock Inc Com USD0.01	37.225.740
Größe Verkäufe	Erlöse USD
63.725 Amazon.com Inc Com USD0.01	141.399.135
56.847 Booking Holdings Inc Com USD0.008	105.452.110
389.178 Allianz SE Com NPV	92.861.658
1.231.957 Bayer AG Com NPV	91.620.979
1.251.536 BASF SE Com NPV	91.489.766
420.021 Linde PLC Com EUR0.001	88.301.635
302.452 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	73.382.393
364.654 Volkswagen AG Pref NPV	70.012.703
574.951 Nestle SA Com CHF0.10	62.652.578
5.228.907 ING Groep NV Com EUR0.01	60.328.711
40.974 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	56.492.350
743.965 Centene Corp Com USD0.001	47.471.933
348.607 SAP SE Com NPV	46.907.276
201.025 salesforce.com Inc Com USD0.001	46.073.707
879.024 Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	45.289.339
92.846 Netflix Inc Com USD0.001	42.906.611
574.058 KBC Group NV Com NPV	42.513.929
251.068 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	41.194.336
149.137 Apple Inc Com USD0.00001	41.144.265
313.648 Walt Disney Co Com USD0.01	39.602.315

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
1.286.032	Bayer AG Com NPV	99.380.265
32.004	Amazon.com Inc Com USD0.01	80.421.694
57.562	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	72.931.183
581.132	Nestle SA Com CHF0.10	63.766.978
297.687	Linde PLC Com EURO0.001	62.959.262
259.670	Allianz SE Com NPV	62.002.434
291.912	Microsoft Corp Com USD0.00000625	56.100.903
258.800	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	54.068.160
456.619	Walt Disney Co Com USD0.01	51.302.626
862.719	TJX Cos Inc Com USD1.00	49.109.681
3.016.561	Deutsche Telekom AG Com NPV	49.100.667
709.307	BASF SE Com NPV	48.739.786
360.939	SAP SE Com NPV	48.569.780
222.681	salesforce.com Inc Com USD0.001	48.241.943
48.983	MercadoLibre Inc Com USD0.001	48.233.622
147.009	Adidas AG Class A Com NPV	46.376.839
534.923	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	42.062.253
22.168	Booking Holdings Inc Com USD0.008	40.124.613
149.582	Apple Inc Com USD0.00001	37.509.303
3.998.391	ICICI Bank Ltd ADR NPV	37.385.328
Größe Verkäufe		Erlöse USD
1.281.605	Bayer AG Com NPV	98.656.979
32.004	Amazon.com Inc Com USD0.01	84.216.414
57.562	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	75.690.849
596.993	Nestle SA Com CHF0.10	65.560.080
302.914	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	63.215.752
297.687	Linde PLC Com EURO0.001	62.667.598
259.670	Allianz SE Com NPV	60.440.618
291.912	Microsoft Corp Com USD0.00000625	56.517.449
456.619	Walt Disney Co Com USD0.01	50.945.449
48.983	MercadoLibre Inc Com USD0.001	49.690.158
3.016.561	Deutsche Telekom AG Com NPV	49.180.242
360.939	SAP SE Com NPV	49.102.820
709.307	BASF SE Com NPV	47.820.167
222.681	salesforce.com Inc Com USD0.001	46.692.618
862.719	TJX Cos Inc Com USD1.00	46.205.815
147.009	Adidas AG Class A Com NPV	46.139.109
514.416	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	44.790.328
149.582	Apple Inc Com USD0.00001	42.265.264
22.168	Booking Holdings Inc Com USD0.008	40.759.227
3.998.391	ICICI Bank Ltd ADR NPV	40.204.213

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
1.567.825	Nestle SA Com CHF0.10	177.903.195
1.474.339	Walt Disney Co Com USD0.01	175.736.964
10.843.972	Deutsche Telekom AG Com NPV	174.300.383
77.250	Amazon.com Inc Com USD0.01	173.795.740
2.656.935	Bayer AG Com NPV	172.197.353
104.799	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	158.074.135
99.594	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	132.328.935
608.829	Allianz SE Com NPV	131.052.031
909.000	SAP SE Com NPV	120.903.445
521.231	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	114.879.815
6.911.725	Volvo AB Class B Com SEK1.20	111.935.875
308.427	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	109.059.261
373.105	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	100.250.252
8.225.152	ArcelorMittal Com NPV	96.775.685
3.229.014	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	94.846.871
270.337	Roche Holding AG Com NPV	94.007.909
1.071.136	Novartis AG Com CHF0.50	93.775.682
282.147	ASML Holding NV Com EUR0.09	93.705.010
5.868.523	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	93.279.905
173.245	Geberit AG Com CHF0.10	92.007.650
Größe Verkäufe		Erlöse USD
2.740.385	Bayer AG Com NPV	178.112.110
10.885.371	Deutsche Telekom AG Com NPV	171.973.835
1.511.203	Nestle SA Com CHF0.10	170.836.095
123.715	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	169.596.896
1.371.922	Walt Disney Co Com USD0.01	160.827.756
67.861	Amazon.com Inc Com USD0.01	146.767.825
651.998	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	140.577.247
96.543	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	137.364.473
608.829	Allianz SE Com NPV	127.830.817
330.850	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	119.411.931
904.910	SAP SE Com NPV	115.013.076
7.071.454	Volvo AB Class B Com SEK1.20	111.385.719
408.589	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	108.543.256
1.170.648	Novartis AG Com CHF0.50	102.519.200
8.173.445	ArcelorMittal Com NPV	96.415.834
282.147	ASML Holding NV Com EUR0.09	95.041.635
272.997	Roche Holding AG Com NPV	94.727.557
726.010	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	94.597.143
1.454.973	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	92.334.324
5.747.758	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	91.969.392

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
56.252 Old National Bank Com NPV	980.327
88.333 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	801.802
3.064 Allianz SE Com NPV	737.893
21.812 HomeStreet Inc Com NPV	702.149
2.737 Adidas AG Class A Com NPV	686.827
3.463 Union Pacific Corp Com USD2.50	618.600
3.447 3M Company Com USD0.01	599.323
17.735 Sina Corp Com USD0.13	588.108
5.248 Nestle SA Com CHF0.10	584.543
8.297 HeidelbergCement AG Class A Com NPV	584.248
2.032 ANSYS Inc Com USD0.01	583.914
10.267 Bayer AG Com NPV	573.827
36.640 Volvo AB Class B Com SEK1.20	570.120
11.089 Zalando SE Com NPV	562.630
19.097 Jenoptik AG Class A Com NPV	556.309
5.696 CarMax Inc Com USD0.50	547.704
132.352 Evry AS Class A Com NOK1.75	547.561
20.234 American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	546.446
21.836 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	541.476
86.719 Newpark Resources Inc Com USD0.01	528.986
Größte Verkäufe	Erlöse USD
56.252 Old National Bank Com NPV	978.140
3.064 Allianz SE Com NPV	726.486
81.626 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	696.634
21.819 HomeStreet Inc Com NPV	658.546
7.286 Novartis AG Com CHF0.50	646.677
3.463 Union Pacific Corp Com USD2.50	628.729
10.270 Bayer AG Com NPV	592.598
5.248 Nestle SA Com CHF0.10	586.585
3.447 3M Company Com USD0.01	580.882
21.850 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	579.614
7 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	577.147
32.384 AAK AB Com SEK 10.00	572.691
2.740 Adidas AG Class A Com NPV	566.029
30.505 Mylan NV Com EUR0.01	565.902
5.587 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	565.593
10.910 Zalando SE Com NPV	557.589
19.105 Jenoptik AG Class A Com NPV	555.516
5.696 CarMax Inc Com USD0.50	545.959
17.735 Sina Corp Com USD0.13	520.731
1.990 ANSYS Inc Com USD0.01	516.918

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten USD
2.207.992 ING Groep NV Com EUR0.01	25.055.193
958.275 Volvo AB Class B Com SEK1.20	16.114.150
60.371 Allianz SE Com NPV	14.502.900
135.574 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.625.840
40.110 Linde PLC Com EUR0.001	8.396.030
71.593 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	7.345.335
66.690 Nestle SA Com CHF0.10	7.297.030
5.539 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	7.083.502
102.128 BASF SE Com NPV	6.058.411
6.947 MercadoLibre Inc Com USD0.001	6.032.736
4.669 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.627.149
51.983 Entergy Corp Com USD0.01	5.560.440
442.167 Codexis Inc Com USD0.0001	5.404.719
3.966 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	5.026.881
27.953 Bio-Techne Corp Com USD0.01	4.939.215
25.270 Moody's Corp Com USD0.01	4.885.702
212.060 General Motors Co Class C Com USD0.01	4.885.060
105.795 Emerson Electric Co Class C Com USD0.50	4.884.820
107.468 Walgreens Boots Alliance Inc Com USD0.01	4.737.607
64.513 Dover Corp Com USD1.00	4.696.833
Größe Verkäufe	Erlöse USD
2.246.216 ING Groep NV Com EUR0.01	24.525.388
953.912 Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.943.785
60.187 Allianz SE Com NPV	14.058.008
104.321 Nestle SA Com CHF0.10	11.235.311
40.110 Linde PLC Com EUR0.001	8.598.348
135.574 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.587.469
69.476 CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	6.698.553
5.539 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	6.628.474
6.947 MercadoLibre Inc Com USD0.001	6.285.418
101.507 BASF SE Com NPV	6.093.126
4.669 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.462.173
25.270 Moody's Corp Com USD0.01	5.382.972
101.283 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	5.365.972
105.795 Emerson Electric Co Class C Com USD0.50	5.323.372
212.060 General Motors Co Class C Com USD0.01	5.238.743
3.966 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	4.890.449
80.005 Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	4.863.648
11.810 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.805.901
27.953 Bio-Techne Corp Com USD0.01	4.700.177
17.642 Tyler Technologies Inc Com USD0.01	4.650.657

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF*

Größe Käufe		Kosten USD
17.244	Amazon.com Inc Com USD0.01	53.064.958
196.072	salesforce.com Inc Com USD0.001	47.650.541
420.525	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	40.863.674
131.239	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	36.114.430
1.477.570	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	31.845.773
511.508	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	31.451.911
60.514	Humana Inc Com USD0.17	24.721.436
91.347	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	24.428.098
605.692	Boston Scientific Corp Com USD0.01	21.997.279
267.001	Capital One Financial Corp Com USD0.01	21.407.822
99.099	Microsoft Corp Com USD0.00000625	21.165.851
413.483	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	20.965.772
96.706	Cigna Holding Co Com USD0.01	20.054.771
103.008	Union Pacific Corp Com USD2.50	19.922.528
82.035	Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	19.641.275
2.098.643	Kinross Gold Corp Com NPV	17.407.793
109.555	American Water Works Co Inc Com USD0.01	17.320.128
36.087	Adobe Inc Com USD0.0001	17.134.946
476.982	L Brands Inc Com USD0.50	16.966.003
295.283	Restaurant Brands International Inc Com NPV	16.100.259
Größe Verkäufe		Erlöse USD
306.021	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	34.013.978
120.639	salesforce.com Inc Com USD0.001	27.801.493
8.554	Amazon.com Inc Com USD0.01	25.901.184
1.188.042	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	25.566.243
60.514	Humana Inc Com USD0.17	24.688.620
75.460	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	20.825.453
267.001	Capital One Financial Corp Com USD0.01	20.759.318
103.008	Union Pacific Corp Com USD2.50	19.451.370
70.196	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	18.500.931
286.931	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	18.120.085
102.918	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	17.148.220
109.555	American Water Works Co Inc Com USD0.01	16.793.892
295.283	Restaurant Brands International Inc Com NPV	16.523.515
113.396	Qualcomm Inc Com USD0.0001	16.158.062
72.605	Cigna Holding Co Com USD0.01	15.574.496
429.937	Boston Scientific Corp Com USD0.01	15.367.031
47.552	HubSpot Inc Com USD0.001	14.666.396
18.693	CoStar Group Inc Com USD0.01	14.557.648
62.291	Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	14.487.586
1.323.113	Flex Ltd Com NPV	14.293.741

* Der Fonds wurde am 10. März 2020 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Ergänzende Informationen (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Nachstehende Angaben erfolgen bezüglich der Wertpapierfinanzierungsverordnung (EU) 2015/2365 („SFTR“) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die von den Fonds gehaltenen Outperformance Swaps der Definition von Gesamtrendite-Swaps (Total Return Swaps, „TRS“) gemäß dieser Verordnung entsprechen. Die auf Seite 1 des Abschlusses aufgeführten autorisierten Teilnehmer können auch Swap-Kontrahenten sein.

Globale Daten

Kredite auf Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten verleihbaren Vermögenswerte. Im Geschäftsjahr gab es keine verleihbaren Vermögenswerte.

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs)	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Zum 30. November 2020			
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	1,337,330.42	0.40%
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	176,373.76	0.08%
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	46,855.25	0.77%
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	2,896,136.47	0.17%
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	41,821.96	1.25%
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	544,831.55	1.81%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	391,423.20	0.47%
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	636,848.78	1.18%
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	1,298,579.39	0.48%
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	68,201.80	1.20%
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	11,624,627.77	0.47%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	107,662.67	1.67%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	47,179.88	1.17%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	437,636.50	2.85%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	30,437.97	1.19%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	112,984.18	0.89%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	47,132.12	1.06%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	9,686.12	0.12%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	154,693.93	2.09%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	47,693.22	1.93%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	51,120.47	0.35%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	666,410.64	2.88%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	354,242.99	2.27%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	442,937.89	1.92%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	13,458.63	0.23%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	53,333.39	0.32%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	16,996.75	0.17%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	9,077.43	0.22%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	125,156.99	1.46%
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2,985,007.80	0.50%
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	5,725,906.60	1.45%
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	3,079,977.85	0.46%
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	214,615.81	0.27%
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	27,775.74	0.90%
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	3,173,907.60	1.78%
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	1,290,735.08	3.36%

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Globale Daten (Fortsetzung)

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs)	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Zum 30. November 2020			
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2,564,294.17	2.70%
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	3,371,808.16	1.11%
Invesco RDX UCITS ETF	USD	176,436.16	2.97%
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	5,289,630.15	0.92%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	39,065,049.03	0.37%
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	3,905,073.43	1.30%
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	106,314.70	0.19%
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	530,935.85	1.05%
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	8,890,527.20	3.18%
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	2,123,931.17	0.52%
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	149,979,633.54	1.20%
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	14,294,758.62	2.15%
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	381,903.34	0.52%
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	194,358.26	0.48%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	2,977,826.59	0.60%
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	789,756.27	0.60%
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	298,704.40	0.33%
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	734,239.42	1.02%
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	3,090,383.65	1.80%
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	209,501.14	0.21%
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	1,277,175.65	0.27%
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	USD	37,605.72	1.42%
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	USD	389,613.99	1.51%
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	1,582,280.24	0.47%

* Der absolute Wert wird als Summe des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und des absoluten beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Verbindlichkeiten angegeben.

Konzentrationsdaten

Emittenten von Sicherheiten

Sicherheiten für Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte werden von Commodity Funds abgetreten (30. November 2019: Commodity Funds). Es gab keine hinterlegten Barsicherheiten (30. November 2019: keine). Die hinterlegten Sicherheiten sind US Treasury Bills, was auf die Qualität der Sicherheiten hinweist. Angaben zu den Swap-Kontrahenten der Fonds finden sich in der Sicherheitenanmerkung im Abschluss eines jeden Fonds.

Die folgenden Tabellen stellen Fonds dar, die Aktien hinterlegt haben:

Zum 30. November 2020

Invesco FTSE 250 UCITS ETF
Invesco MSCI USA UCITS ETF
Invesco MSCI World UCITS ETF
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Invesco S&P 500 UCITS ETF
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Konzentrationsangaben (Fortsetzung)

Sicherheitsemittenten (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019:

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Invesco S&P 500 UCITS ETF
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Einzelheiten zu den Swap-Kontrahenten der Fonds sowie zu den von den Fonds hinterlegten Wertpapieren sind in der Sicherheitenanmerkung in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

Kontrahenten

Alle Kontrahenten von Outperformance Swaps oder Total Return Swaps, die von jedem Fonds gehalten werden, werden in der Aufstellung der Vermögenswerte dieses Fonds aufgeführt.

Aggregierte Transaktionsdaten

Fälligkeit

Die Fälligkeiten aller Total Return Swaps nach Kontrahent sind in der Aufstellung der Vermögenswerte jedes Fonds aufgeführt. Da kein Fonds Barsicherheiten hält, sind unbefristete Laufzeiten für das Geschäftsjahr irrelevant.

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco MSCI USA UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco MSCI World UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Fälligkeit (Fortsetzung)

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	UK,US&FR	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&US	Bilateral
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	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&US	Bilateral
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco S&P 500 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	UK&DE	Bilateral
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	US	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	UK,US&FR	Bilateral
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	US	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	US&FR	Bilateral
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	UK&FR	Bilateral

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

Weiterverwendung von Sicherheiten

Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrung - Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden im Namen der Fonds von Northern Trust Company gehalten. Zum 30. November 2020 wurden Zahlungsmittel in Höhe von 5.450.589 EUR als Sicherheiten von der Deutschen Bank AG, Zweigniederlassung London, Goldman Sachs & Co., JPMorgan Chase Bank, N.A. und Morgan Stanley Capital Services LLC erhalten (30. November 2019: 556.866 EUR). Alle Einzelheiten zu den von Commodity Funds erhaltenen Barsicherheiten sind in den Sicherheitenanmerkungen in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds enthalten.

Rendite & Kosten

Die Renditen und Kosten für Total Return Swaps werden von jedem Fonds zu 100 % vereinnahmt/getragen und mit den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps verrechnet. Die Geldbeträge sind in Anmerkung 3 „Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ für jeden Fonds als realisierte Gewinne/(Verluste) und Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps und Total Return Swaps ausgewiesen.

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2020

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (UNGEPRÜFT) - INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Invesco Investment Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) hat eine Vergütungspolitik verabschiedet, die mit den Grundsätzen in den Leitlinien der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (ESMA) für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie übereinstimmt.

Die Politik berücksichtigt Besonderheiten für einige EU-regulierte Verwaltungsgesellschaften von Invesco. Die Änderungen hatten keine Auswirkungen für die Verwaltungsgesellschaft.

Das Ziel der Vergütungspolitik ist die Sicherstellung, dass die Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind, noch die Verwaltungsgesellschaft daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse der von ihr verwalteten OGAW zu handeln. Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist über unsere Website (www.invescomanagementcompany.ie) zugänglich. Die vollständige Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (siehe Adresse Seite 1) erhältlich.

Die Vergütungspolitik wird jährlich von den Bereichen Compliance, Personal und Risikomanagement überprüft. Diese können gegebenenfalls Anpassungen empfehlen, um eine kontinuierliche Ausrichtung der Richtlinie an einem soliden Risikomanagement zu gewährleisten. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist dafür verantwortlich, dass die Vergütung überwacht wird und die Einhaltung dieser Politik durch die Personalabteilung sichergestellt wird.

Die interne Revision überprüft regelmäßig die Verwaltung der Vergütungspolitik, um die laufende Einhaltung der Vergütungsrichtlinien und -verfahren der Invesco-Gruppe zu beurteilen.

Die Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft während des Leistungsjahres 2020 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) beträgt 5,28 Mio. EUR, davon sind 4,61 Mio. EUR feste Vergütung und 0,67 Mio. EUR variable Vergütung. Die Anzahl der Begünstigten ist 48.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Personen identifiziert, von denen angenommen wird, dass sie wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder des von ihr verwalteten OGAW haben (identifizierte Mitarbeiter), darunter Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft, Mitglieder der Geschäftsleitung, Leiter von Kontrollfunktionen, andere Risikoträger und alle Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleitung und Risikoträger.

Die Gesamtvergütung, die an die identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für OGAW-bezogene Tätigkeiten für das Leistungsjahr 2020 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) gezahlt wird, beträgt 1,02 Mio. EUR, wovon 0,75 Mio. EUR an die Mitglieder der Geschäftsleitung und 0,27 Mio. EUR an andere ausgewiesene Mitarbeiter gezahlt werden. Bitte beachten Sie, dass die Gesamtvergütung für identifizierte Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für OGAW-bezogene Tätigkeiten die Vergütung für Mitarbeiter von Bevollmächtigten beinhaltet.

Weitere Informationen

Telefon +44 20 3370 1100

E-Mail Invest@invesco.com

Webseite etf.invesco.com

Portman Square House, 43-45 Portman Square, London W1H 6LY