

## Anlageziele

Der Fonds verfolgt das Ziel, über einen Marktzyklus hinweg eine positive Gesamterrendite mit einer niedrigen bis mäßigen Korrelation gegenüber traditionellen Finanzmarktindizes zu erwirtschaften. Hierzu beabsichtigt der Fonds, weltweit vornehmlich in Aktien von Unternehmen, Schuldinstrumente und Rohstoffe zu investieren. Der Fonds geht Engagements in Derivaten (komplexe Instrumente) ein. Das Gesamtengagement kann sich bis auf das Dreifache des Fondswerts belaufen. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

## Fondsfakten



Scott E. Wollé  
Atlanta  
Fondsmanager seit  
September 2009

### Auflegung der Anteilklasse

01. September 2009

### Ursprüngliches Auflegungsdatum

01. September 2009

### Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

### Währung der Anteilklasse

EUR

### Ertragsverwendung

Thesaurierend

### Fondsvolumen

EUR 2,68 Mrd

### Geschäftsjahresende

28. Februar

### Referenzindex

60% MSCI World Index (EUR-hedged) /  
40% JP Morgan GBI Global Europe  
(Traded)

### Bloomberg-Code

INBAAAC LX

### ISIN-Code

LU0432616737

### Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

### WKN

A0N9Z0

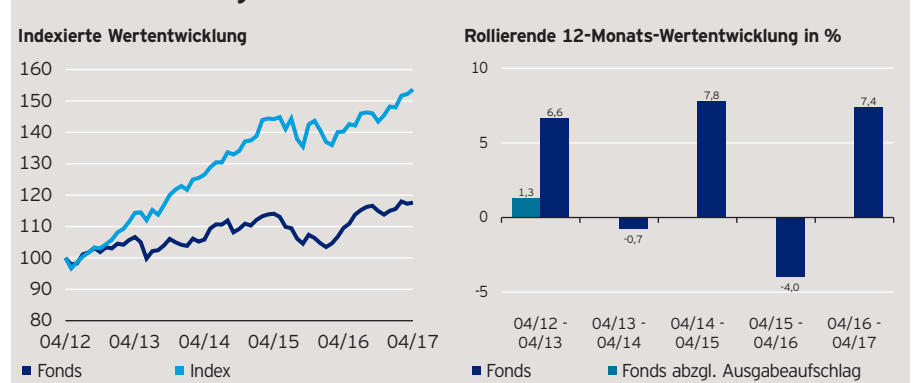
### Morningstar Rating™

★★★

## Quartals-Fondskommentar

Angeführt von Europa und Hongkong sind die Aktienmärkte der globalen Industrieländer sehr gut in das Jahr gestartet. Die besseren Wachstumsaussichten in mehreren Regionen und die positive Anlegerstimmung sorgten für Kursauftrieb. Die Staatsanleihenmärkte schlossen das Quartal leicht im Plus, nachdem die Kurse Mitte des Quartals deutlich gestiegen waren. Durch den anhaltenden Risikoappetit auf Aktien in Verbindung mit der Zinserhöhung in den USA und Spekulationen über eine Kürzung der Anleihenkäufe in Europa ging die Nachfrage nach vermeintlichen Sichere-Hafen-Anlagen wie Staatsanleihen zurück. An den Rohstoffmärkten sanken die Energiepreise am deutlichsten, da die hohen Vorratsbestände und die steigende Produktion in den USA die durch die jüngsten globalen Produktionskürzungen ausgelöste Teuerung wieder umkehrten. Die Edelmetalle erholten sich, beflügelt durch Hinweise auf eine höhere Inflation in den USA und die nachlassende US-Dollar-Stärke, während Industriemetalle durch bessere Wirtschaftsdaten aus China und den anhaltenden Optimismus über die Infrastrukturpläne der US-amerikanischen Regierung gestützt wurden. Mit Blick in die Zukunft gibt es einige potenzielle Belastungsfaktoren. US-amerikanische Aktienanleger fragen sich vermutlich, ob die Republikaner die anfängliche Euphorie der Märkte wiederbeleben können, nachdem sie mit ihrer Gesundheitsreform gescheitert sind, während die Aussicht auf eine Rückführung der akkommodierenden Geldpolitik die Stimmung der europäischen Aktienanleger trüben könnte.

## Wertentwicklung\*



Die Wertentwicklungsdarstellung beginnt mit dem Monatsultimo des ersten angegebenen Monats und endet mit dem Monatsultimo des letzten angegebenen Monats.

## Kumulierte Wertentwicklung\*

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	7,38	11,12	17,62
Index	9,56	21,42	53,64
Quartil	2	3	3
Rang	265/590	242/467	219/355

Mstar GIF OS Sector: Mischfonds EUR flexibel - Global

## Wertentwicklung je Kalenderjahr\*

in %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	7,13	1,12	5,89	-5,10	9,86
Index	12,70	16,24	11,79	2,33	5,41

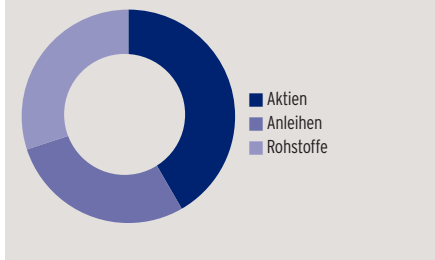
Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags an, der sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Zur Darstellung der Wertentwicklung des Fonds abzüglich Ausgabeaufschlag haben wir einen Ausgabeaufschlag von 5,26% (gerundet) vom Nettoanlagebetrag herangezogen; das entspricht 5,00% des Bruttoanlagebetrages. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern.

\*Quelle: Morningstar, Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilklasse. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Währung der Anteilklasse, inkl. Wiederanlage der Erträge. Soweit nicht anders angegeben beinhalten die Wertentwicklungsdaten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Index Quelle: Factset.

# Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A-Anteile, thes.

30. April 2017

## Risikoallokation des Fonds in %\*



## Rücknahmepreis und Kosten

### Rücknahmepreis

EUR 16,29

### Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 16,41 (02.03.2017)

### Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 14,97 (06.05.2016)

### Mindestanlage <sup>1</sup>

EUR 1.000

### Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

### Verwaltungsgebühr p.a.

1,25%

### Laufende Kosten

1,62% (31.08.2016)

## Risikoallokation und Gewichtung\*

in %	Risiko	Wertbeitrag
Aktien	4,1	41,7
Anleihen	2,8	28,3
Rohstoffe	3,0	30,0

## Portfoliostruktur\*

	in %
Aktien Nordamerika	11,77
Aktien Japan	8,40
Aktien Hongkong	8,05
Aktien Eurozone	7,87
Aktien Großbritannien	7,54
Renten Australien	19,36
Renten Kanada	16,63
Renten Großbritannien	12,65
Renten Eurozone	8,79
Renten USA	7,79
Renten Japan	2,73
Agrarrohstoffe ETC	5,51
Gold ETC	4,24
Kupfer ETC	3,57
Rohöl	2,93
Silber ETC	2,83
Baumwolle	2,62
Zucker	2,55
Sojaschrot	2,48
Sojabohnen	2,43
bleifreies Benzin	2,40
Aluminium ETC	2,18
Erdgas	1,29
Gasöl	0,95
Mais	0,93
Heizöl	0,80
Kaffee	0,66
Sojaöl	0,62
Weizen	0,62
Magere Schweine	0,07

## 3-Jahres-Kennziffern\*\*

Alpha	-0,57
Beta	0,41
Korrelation	0,59
Information Ratio	-0,95
Sharpe Ratio	0,64
Tracking Error	6,71
Volatilität in %	5,67

# Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A-Anteile, thes.

30. April 2017

---

## Wesentliche Risiken

Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Obwohl das Gesamtrisiko des Fonds dem eines Mischportfolios aus Aktien und Anleihen entsprechen soll, besteht keine Gewähr, dass dieses Ziel erreicht wird. Der Fonds wird zu Anlagezwecken verstärkt Finanzderivate einsetzen, so dass der Fonds zeitweise starken Schwankungen unterliegen kann. Der Fonds wird in Finanzderivate investieren, die gehebelt werden können und hat die Möglichkeit, die Investitionsquote auf potentiell das Dreifache des Nettoinventarwerts zu erhöhen. Der Fonds hält Engagements in Rohstoffen, um das Risiko des Fonds zu diversifizieren. Rohstoffe gelten allgemein als risikoreiche Anlagen und können zu starken Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Der Fonds hält Engagements in Anleihen, die einem Kreditrisiko ausgesetzt sind. Dieses Risiko beschreibt die Fähigkeit des Emittenten, die Zinsen und das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen. Hierbei handelt es sich um wesentliche Risiken des Fonds. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den fonds- sowie anteilklassenspezifischen wesentlichen Anlegerinformationen. Die vollständigen Risiken enthält der Verkaufsprospekt. Anleger, die mit diesen Risiken oder ihren Folgen nicht vertraut sind, sollten sich von ihrem Finanzberater beraten lassen.

---

## Wichtige Hinweise

<sup>1</sup>Der Mindestanlagebetrag beträgt: USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000. Weitere Informationen zu Mindestanlagebeträgen in anderen Währungen können Sie bei der unten angegebenen Kontaktadresse erhalten oder dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

**Das vorliegende Dokument ist eine Werbemittelung, es unterliegt nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen oder Anlagestrategieempfehlungen. Das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen oder Anlagestrategieempfehlungen gilt daher nicht.**

Referenzindex bis 29.11.2015: 60% MSCI World (EUR) & 40% JPM Global Gov Bond Europe Index. Die gezeigte Wertentwicklung zeigt ausschließlich den aktuellen Referenzindex und berücksichtigt nicht den vorhergehenden Referenzindex. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung des/der Fonds für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Investoren sind angehalten, ihren Finanzberater oder ihre Bank vor einer Investition zu konsultieren. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos als Druckstücke und in deutscher Sprache bei dem Herausgeber dieser Informationen sowie auf unserer Webseite [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com) erhältlich. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art noch für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren, übernommen werden. Die in diesem Material dargestellten Prognosen und Marktaussichten sind subjektive Einschätzungen und Annahmen des Fondsmanagements oder deren Vertreter. Diese können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Prognosen wie vorhergesagt eintreten werden. Alle Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben. In diesem Dokument erwähnte Wertpapiere sind nicht unbedingt Bestandteil des Portfolios und stellen keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf des Wertpapiers dar. Die ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den annualisierten Kosten des in den Fondsfakten aufgeführten abgelaufenen Berichtszeitraums. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er beinhaltet keine Portfoliotransaktionskosten, mit der Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss. Es besteht die Möglichkeit, dass für Investoren weitere Kosten und Steuern entstehen, die nicht über die Fondsgesellschaft in Rechnung gestellt werden. Die hier dargestellte Meinung ist die des Fondsmanagements des Fonds und kann sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Meinung deckt sich nicht notwendigerweise mit der Meinung von Invesco insgesamt, sowie der anderer Fondsmanager von Invesco bzw. Invesco Ltd. Herausgeber in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, in Österreich durch Invesco Asset Management Österreich - Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, 1010 Wien.

© 2017 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind für etwaige Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

---

# Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

## A-Anteile, thes.

30. April 2017

---

### Glossar

**Alpha:**

Mehrertrag eines Fonds gegenüber seinem Referenzindex.

**Beta:**

Ein Maß dafür, wie stark der Fonds auf Schwankungen seines Referenzindex reagiert: Bei einem Beta von 1 ändert sich der Fondspreis im Schnitt genau so stark wie der Referenzindex; wenn das Beta größer ist als 1 schwankt der Fondspreis stärker als der Index, wenn es kleiner ist als 1 schwankt der Fondspreis weniger stark.

**Derivate:**

Finanzinstrumente, deren Preis sich nach den Kursschwankungen oder Kurserwartungen eines anderen Finanzinstruments richtet, des sogenannten Basiswerts. Viele Derivate sind so konstruiert, dass sie auf Preisänderungen der Basiswerte überproportional reagieren. Mit Derivaten kann man sowohl Risiken absichern als auch spekulieren. Die wichtigsten Derivate sind Zertifikate, Optionen, Futures und Swaps.

**Duration/gewichtete Duration:**

Die Duration ist die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer eines festverzinslichen Wertpapiers. Sie ist kürzer als die Restlaufzeit, da sie auch die Zinszahlungen berücksichtigt. Da Wertpapiere mit längerer Duration stärker auf Zinsänderungen reagieren, ist die Duration zugleich ein Maß für das Zinsrisiko. Die gewichtete Duration ist die durchschnittliche Duration eines Festzinsportfolios; dabei werden alle Anleihen mit ihrem Portfolioanteil gewichtet.

**Emerging Markets:**

Schwellenländer.

**ETC (exchange traded certificates):**

Börsennotierte Zertifikate.

**Free Cashflow:**

Der freie Cashflow eines Unternehmens sind die Mittel, die für Dividenden und Aktienrückkäufe zur Verfügung stehen.

**Hedged:**

"Hedged"- Anteilklassen werden mit Devisenterminkontrakten gegen Währungsschwankungen abgesichert. Dadurch soll erreicht werden, dass die Wertentwicklung genauso hoch ist wie die Wertentwicklung in der Basiswährung.

**High Yield (HY):**

Festverzinsliche Wertpapiere mit niedrigerer Kreditqualität (S&P-Rating von höchstens BB). Ihre Renditen, aber auch ihre Risiken sind meist höher als die von Anleihen mit besseren Ratings.

**Information Ratio:**

Quotient aus Mehrertrag gegenüber dem Referenzindex und Tracking Error: Die Information Ratio misst, wie erfolgreich eine aktive Anlagestrategie gemessen an ihrem aktiven Risiko ist (dem Risiko gegenüber dem Vergleichsindex).

**Investment Grade (IG):**

Festverzinsliche Wertpapiere mit guter Kreditqualität (S&P-Rating von mindestens BBB).

**Korrelation:**

Zusammenhang zwischen zwei Variablen: Der Korrelationskoeffizient, ein Maß für die Korrelation, kann zwischen +1 und -1 liegen. Ein Koeffizient von +1 steht für einen sehr engen positiven Zusammenhang, ein Koeffizient von -1 für einen sehr engen negativen. Bei einem Koeffizienten von null sind die Variablen unkorreliert; es gibt keine messbare Beziehung.

**Kredit-Rating:**

Ein Maß für die Bonität (Kreditqualität) einer Anleihe oder eines Emittenten.

**Modifizierte Duration:**

Zinssensitivität einer Anleihe oder eines Portfolios; Kursänderung in %, wenn sich der Marktzins um 1 Prozentpunkt ändert.

**Referenzindex:**

Vergleichsindex, Benchmark; ein Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Portfolios

**Sharpe Ratio:**

Mehrertrag gegenüber dem Geldmarktzins (dem sogenannten "risikolosen" Zins) je Risikoeinheit (definiert als Standardabweichung der Erträge)

**Tracking Error:**

Auch "aktives Risiko"; Standardabweichung der Ertragsunterschiede zwischen Fonds und Vergleichsindex: Der Tracking Error wird zur Berechnung der Information Ratio benötigt.

**Volatilität:**

Wertschwankungen eines Wertpapiers oder Fonds, i.d.R. gemessen als Standardabweichung (Streuung) der Erträge.