

Anlageziele

Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamtrendite über einen Marktzyklus hinweg mit einer geringen bis mittleren Korrelation gegenüber traditionellen Finanzmarktindizes an. Der Fonds verfolgt die Erreichung seines Ziels über ein Engagement in Aktien, Schuldtiteln und Rohstoffen. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Fondsfakten



Scott E. Wolle
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 2,35 Mrd

Geschäftsjahresende

29. Februar

Benchmark

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

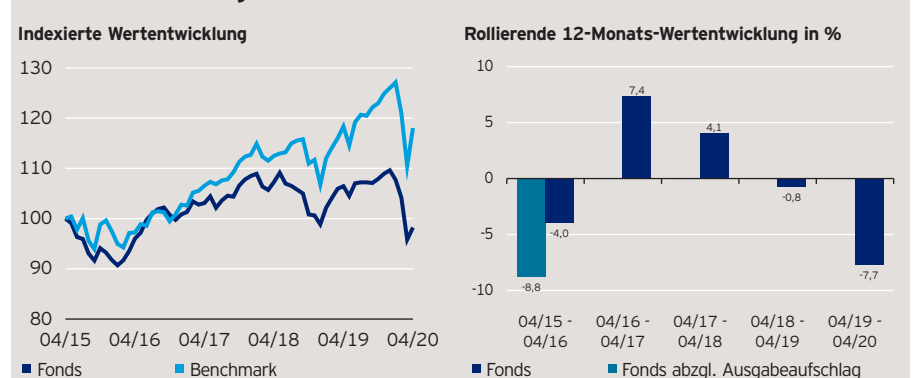
Morningstar Rating™

★★★★

Quartals-Fondskommentar

Das erste Quartal 2020 wird als eine der volatilsten Phasen in der Kapitalmarktgeschichte in Erinnerung bleiben. Die durch die globale Ausbreitung des COVID-19-Virus verursachte Gesundheitskrise fiel mit einem Ölpreiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland sowie einer Kredit- und Liquiditätskrise aufgrund der dramatischen Kursverluste für risikoreiche Anlagewerte zusammen. Die globalen Aktienmärkte erlebten einen der dramatischsten je verzeichneten Abstürze in einer Baisse. Die Rohstoffnotierungen gingen zurück, wobei Energierohstoffe bei weitem am stärksten nachgaben. Globale Staatsanleihen lieferten „Sichere Hafen“-Renditen, konnten der Volatilität aber auch nicht entkommen, da die Flucht in Liquidität im Quartalsverlauf zu einem heftigen Abverkauf führte, bevor sich die Märkte wieder stabilisierten. Tempo und Ausmaß der Kursverluste zwangen die Notenbanken zu beispiellosen koordinierten Interventionen, um die negativen Folgen für die Kapitalmärkte einzudämmen und die eingefrorenen Kreditmärkte aufzutauen. Das Rohstoffexposure belastete die Performance am stärksten. Die Aktienallokation wirkte aber ebenfalls wertmindernd, da alle sechs Märkte, in denen der Fonds investiert ist, stark nachgaben – wenn auch in unterschiedlichem Maße. Durch die Allokation in Staatsanleihen konnte ein Teil der Verluste kompensiert werden, da die Investoren aus volatilere, vermeintlich risikoreichen Anlagen flüchteten.

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	-7,73	-4,73	-1,77
Benchmark	-0,27	10,79	18,03
Quartil	4	3	2
Rang	490/645	304/533	162/414

Mstar GIF OS Sector: Mischfonds EUR flexibel - Global

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

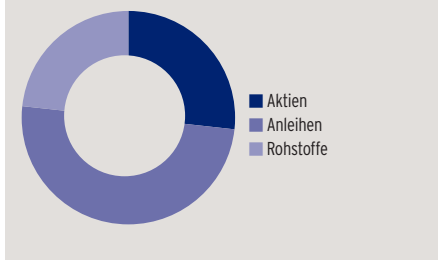
in %	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-5,10	9,86	7,60	-8,87	10,88
Benchmark	2,33	5,41	9,67	-5,25	17,98

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 Bruttoanlagebetrags. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern.

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

30. April 2020

Risikoallokation des Fonds in %*



Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis

EUR 15,52

Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 17,51 (17.01.2020)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 13,75 (19.03.2020)

Mindestanlage ¹

EUR 1.000

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.

1,25%

Laufende Kosten ²

1,62%

Risikoallokation und Gewichtung*

in %	Risiko	Wertbeitrag
Aktien	2,12	26,74
Anleihen	3,96	49,98
Rohstoffe	1,84	23,28

Portfoliostruktur*

	in %
Aktien Japan Future	6,61
Aktien USA Nebenwerte Future	5,98
Aktien Hongkong Future	5,86
Aktien Großbritannien Future	4,96
Aktien Eurozone Future	4,32
Aktien USA Standardwerte Future	3,34
Renten Australien Future	26,63
Renten Canada Future	25,77
Renten USA Future	10,36
Renten Großbritannien Future	7,68
Gold ETC	5,41
Kupfer CLN	2,78
Silber Swap	2,32
Baumwolle	2,15
Sojaschrot	2,07
bleifreies Benzin	2,03
Sojabohnen	2,02
Brent Rohöl	2,01
Aluminium ETC	1,54
Zucker	1,22
WTI Rohöl	0,97
Gasöl	0,84
Heizöl	0,77
Weizen	0,62
Mais	0,57
Kaffee	0,54
Sojaöl	0,54
Erdgas	0,37
Rinder CLN	0,11
Magere Schweine	0,08
Kakao CLN	0,03

3-Jahres-Kennziffern**

Alpha	-4,51
Beta	0,64
Korrelation	0,83
Information Ratio	-1,09
Sharpe Ratio	-0,17
Tracking Error	5,39
Volatilität in %	7,50

Die Erläuterung wichtiger Begriffe finden Sie im Anhang dieses Factsheets. Quelle: *Invesco. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich jederzeit ändern. Die Portfoliogewichtungen sind auf das nächste Zehntel oder Hundertstel eines Prozents gerundet. Daher ist es möglich, dass die Gewichte der einzelnen Aufgliederungen in der Summe nicht 100% ergeben. Die Daten der Risikoallokation und der Portfoliostruktur wurden per 1. April 2020 berechnet. **Morningstar.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

A-Anteile, thes.

30. April 2020

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. Schuldtitel unterliegen einem Kreditrisiko. Dieses Risiko bezieht sich auf die Fähigkeit des Schuldners, die Zinsen und das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen. Änderungen an Zinssätzen führen zu Schwankungen des Fondswerts. Der Fonds wird in Derivate (komplexe Instrumente) investieren, die gehebelt sind. Dies kann zu starken Schwankungen des Fondswerts führen. Der Fonds kann dynamisch über Anlagen/Anlageklassen hinweg investieren. Dies kann zu gelegentlichen Änderungen des Risikoprofils, zu einer Underperformance und/oder zu höheren Transaktionskosten führen. Eine Anlage in Instrumente, die mit einem Engagement in Rohstoffen verbunden ist, wird generell als hochriskant angesehen und kann zu starken Wertschwankungen des Fonds führen. 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

¹Der 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.

²Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den auf Jahresbasis umgerechneten Kosten des im August 2019 abgelaufenen Berichtszeitraums. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er beinhaltet keine Portfoliotransaktionskosten, mit der Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss.

Dieses Marketingdokument stellt keine Empfehlung dar, in eine bestimmte Anlageklasse, Finanzinstrument oder Strategie, zu investieren. Das Dokument unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung vorschreiben. Diese Information dient ausschließlich der Veranschaulichung und ist keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten.

Benchmark bis 29. November 2015: 60% MSCI World (EUR) & 40% JPM Global Gov Bond Europe Index. Die gezeigte Wertentwicklung zeigt ausschließlich die aktuelle Benchmark und berücksichtigt nicht die vorhergehende Benchmark. 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. Vor dem Erwerb von Anteilen sollten Anleger sich über die für sie geltenden Gesetze und Vorschriften informieren und unabhängigen Rat hinsichtlich der Geeignetheit der Strategie/des Fonds für ihre Anlagezwecke einholen. 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 erhältlich. 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. 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 und Österreich ist Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

© 2020 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 2020

Glossar

Alpha:

Mehrertrag eines Fonds gegenüber seiner Benchmark.

Benchmark:

Vergleichsindex, Referenzindex; ein Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Portfolios.

Beta:

Ein Maß dafür, wie stark der Fonds auf Schwankungen seiner Benchmark reagiert: Bei einem Beta von 1 ändert sich der Fondspreis im Schnitt genau so stark wie die Benchmark; 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 der Benchmark 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.

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.