

Invesco Global Income Fund

A-Anteile, thes.

31. Dezember 2019

Dieses Marketingdokument wurde ausschließlich zur Weitergabe an Privatanleger in Deutschland und Österreich erstellt. Eine Weitergabe an Kunden in anderen Ländern ist untersagt.

Anlageziele

Der Fonds strebt die mittel- bis langfristige Erzielung einer Kombination aus Ertrag und Kapitalzuwachs an. Der Fonds beabsichtigt, dieses Ziel vornehmlich durch Anlagen in einer flexiblen Allokation aus Schuldtiteln und globalen Aktien zu erreichen. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Fondsfakten



Paul Causer
Fondsmanager seit
November 2014



Paul Read
Fondsmanager seit
November 2014



Stephen Anness
Fondsmanager seit
Dezember 2019

Auflegung der Anteilklasse

12. November 2014

Ursprüngliches Auflegungsdatum

12. November 2014

Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilklasse

EUR

Ertragsverwendung

Thesaurierend

Fondsvolumen

EUR 1,84 Mrd

Geschäftsjahresende

28. Februar

Referenzindex

Mstar GIF OS EUR Moderate Allocation -
Global

Bloomberg-Code

IGBIAAE LX

ISIN-Code

LU1097688714

Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

WKN

A14SD0

Morningstar Rating™

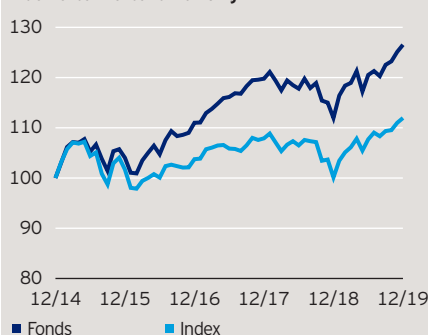
★★★★

Quartals-Fondskommentar

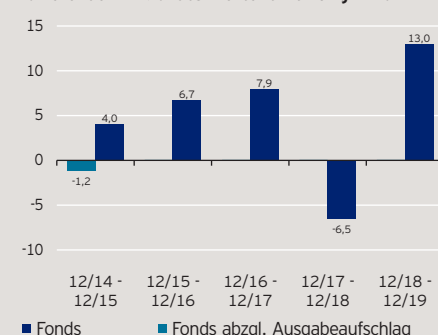
Sowohl Hochzinsanleihen als auch Aktien konnten das letzte Quartal 2019 deutlich im Plus schließen. Dadurch verzeichneten europäische Hochzinsanleihen die beste Jahresbilanz seit 2012 und CoCo-Anleihen von Banken die beste Wertentwicklung seit Auflegung des ICE BofAML CoCo Index im Dezember 2013. Unsere Märkte standen im Berichtszeitraum unter dem Einfluss von drei wesentlichen Faktoren: den Handelsspannungen zwischen den USA und China, dem allgemein günstigeren wirtschaftlichen Umfeld und den Parlamentswahlen in Großbritannien. Im Zuge der Stimmungsaufhellung an den Märkten trennten sich die Investoren von vermeintlichen "Sichere Hafen"-Anlagen wie Staatsanleihen zugunsten von potenziell renditestärkeren Anlagewerten. Zum 31. Dezember 2019 entfielen 21 % des Fondsvermögens auf liquide Mittel und Staatsanleihen höchster Bonität. Im Unternehmensanleihenbereich hält der Fonds nachrangige Finanzanleihen, Hochzinsanleihen und Schwellenländeranleihen. Es wurde eine Allokation von 35 % in globale Aktien beibehalten, die eine zusätzliche Ertragsquelle und eine mögliche Diversifikation bieten.

Wertentwicklung*

Indexierte Wertentwicklung



Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



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	13,01	13,99	26,53
Index	11,80	7,89	11,94
Quartil	2	1	1
Rang	219/462	64/389	30/312

Mstar GIF OS Sector: Mischfonds EUR ausgewogen - Global

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	4,02	6,71	7,91	-6,53	13,01
Index	1,69	2,03	4,00	-7,21	11,80

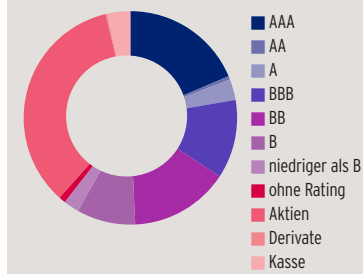
Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags an, der 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 Global Income Fund

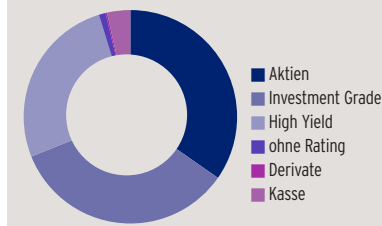
A-Anteile, thes.

31. Dezember 2019

Kredit-Ratings des Fonds in %*



Vermögensaufteilung des Fonds in %*



Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis

EUR 12,80

Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 12,85 (27.12.2019)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 11,30 (02.01.2019)

Mindestanlage ¹

EUR 1.000

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.

1,25%

Laufende Kosten ²

1,62%

Top 10 Aktienpositionen (%)*

	Fonds
Bristol-Myers Squibb	1,09
Taiwan Semiconductor	1,06
Sanofi	1,03
Aon	0,93
Total	0,92
Roche	0,90
Citi	0,90
Nasdaq	0,90
BP	0,89
Chevron	0,88

Kredit-Ratings*

(Durchschnittliches Rating: BBB)

	in %
AAA	18,6
AA	0,5
A	3,2
BBB	11,9
BB	15,1
B	8,9
niedriger als B	2,4
ohne Rating	1,0
Aktien	34,7
Derivate	0,2
Kasse	3,5

Rendite %*

Geschätzte laufende Bruttorendite	3,97
Geschätzte Brutto-Rückzahlungsrendite	2,51

Top 10 Emittenten (%)*

	Fonds
Vereinigte Staaten	18,45
Italien	4,06
Griechenland	1,69
Unicredit	1,66
Südafrika	1,28
EDF	1,18
Enel	1,10
Mexiko	1,00
Intesa	0,97
RBS	0,86

Vermögensaufteilung*

	in %
Aktien	34,7
Investment Grade	34,2
High Yield	26,3
ohne Rating	1,0
Derivate	0,2
Kasse	3,5

Modifizierte Duration*

	in %
Modifizierte Duration	3,3

Invesco Global Income Fund

A-Anteile, thes.

31. Dezember 2019

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. Der Fonds kann in notleidende Wertpapiere (Distressed Securities) investieren, die einem erheblichen Kapitalverlustrisiko unterliegen. Der Fonds kann in Zwangswandelanleihen investieren, was ein erhebliches Kapitalverlustrisiko durch bestimmte auslösende Ereignisse zur Folge haben kann. Der Fonds kann große Mengen von Schuldtiteln halten, die eine niedrigere Kreditqualität haben und zu starken Schwankungen des Fondswerts führen. Hierbei handelt es sich um wesentliche Risiken des Fonds. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den fonds- sowie anteilsklassenspezifischen 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 Rücknahmeabschläge, 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.

Referenzindex bis 31. Januar 2017: 40% MSCI AC World, 30% ML Sterling Corp, 30% ML EU CORP HY. 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 anteilsklassenspezifische 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 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.

© 2019 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 Global Income Fund

A-Anteile, thes.

31. Dezember 2019

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.