

## Anlageziele

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer positiven Gesamtertragsrendite über einen Marktzyklus hinweg an, wobei ein nachhaltiger ethischer Anlageansatz verfolgt wird. Der Fonds verfolgt sein Ziel über ein Engagement überwiegend in einer flexiblen Allokation aus Aktien und Schuldtiteln aus aller Welt, die die Nachhaltigkeitskriterien des Fonds erfüllen. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

## Fondsfakten



Manuela von Ditfurth  
Frankfurt am Main  
Fondsmanager seit  
Dezember 2017



Martin Kolrep  
Frankfurt am Main  
Fondsmanager seit  
Dezember 2017

### Auflegung der Anteilklasse

12. Dezember 2017

### Ursprüngliches Auflegungsdatum

12. Dezember 2017

### Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

### Währung der Anteilklasse

EUR

### Ertragsverwendung

Thesaurierend

### Fondsvolumen

EUR 15,08 Millionen

### Geschäftsjahresende

28. Februar

### Referenzindex

Euribor 3 Month Index (EUR)

### Bloomberg-Code

INSAAEA LX

### ISIN-Code

LU1701702372

### Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

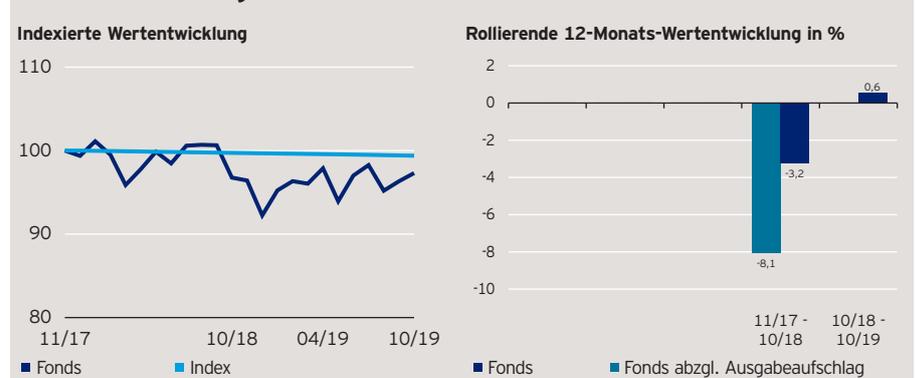
### WKN

A2H61V

## Quartals-Fondskommentar

Globale Aktien hatten ein durchwachsendes Quartal, in dem der weiteren Verschlechterung der globalen Wirtschaftsdaten eine expansivere Geldpolitik in den USA und Europa entgegenstand. In den USA senkte die Notenbank den Leitzins gleich zwei Mal, um den Abschwung hinauszuzögern. Die Europäische Zentralbank reagierte ebenfalls auf den schwächeren Wachstumsausblick und kündigte eine neue Runde von Stimulusmaßnahmen an, was von den Märkten positiv aufgenommen wurde. Anhaltende Sorgen über einen Handelskrieg zwischen den USA und China belasteten die Märkte, da die USA mit neuen Strafzöllen drohten und China eines Rückziehers beschuldigten. Vor diesem Hintergrund schlossen die globalen Aktienmärkte das Quartal leicht im Plus. Staatsanleihen entwickelten sich trotz eines kurzfristigen Ausverkaufs im September insgesamt positiv, was vor allem an der expansiveren Geldpolitik und den größeren globalen Wachstumssorgen lag. US-Staatsanleihen legten um mehr als 2% zu, europäische Staatsanleihen sogar fast 4%. Ende September war der Ausblick für die globalen Aktienmärkte immer noch moderat positiv und für globale Staatsanleihen weitgehend neutral - einzige Ausnahme waren australische Staatsanleihen mit einem jetzt moderat positiven Ausblick aufgrund besserer Wirtschaftsdaten und Trendkonzeptindikatoren.

### Wertentwicklung 12. Dezember 2017 - 31. Oktober 2019\*



Die dargestellten Zeiträume beginnen jeweils zum Ende des angegebenen Monats. Der erste angegebene Monat stellt gegebenenfalls keinen kompletten Monat dar, sondern beginnt erst mit dem in der Überschrift angegebenen Auflegungs-/Restrukturierungsdatum.

## Kumulierte Wertentwicklung\*

in %	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	0,56	-	-2,69
Index	-0,34	-	-0,63
Quartil	4	-	-
Rang	439/455	-	-

Mstar GIF OS Sector: Mischfonds EUR ausgewogen - Global

## Wertentwicklung je Kalenderjahr\*

in %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	-	-	-7,18
Index	-	-	-	-	-0,32

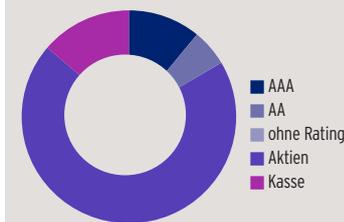
Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags an, der 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 BVH-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. Index Quelle: Bloomberg. Derzeit gilt eine im Ermessen stehende Obergrenze der laufenden Kosten von 1,40%. Diese im Ermessen stehende Obergrenze kann die Wertentwicklung der Anteilklasse positiv beeinflussen.

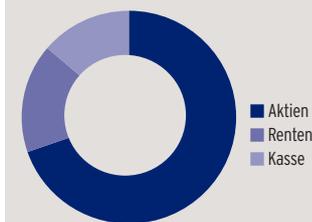
# Invesco Sustainable Allocation Fund A-Anteile, thes.

31. Oktober 2019

## Kredit-Ratings des Fonds in %\*



## Vermögensaufteilung des Fonds in %\*



## Rücknahmepreis und Kosten

### Rücknahmepreis

EUR 9,73

### Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 9,95 (25.07.2019)

### Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 9,21 (28.12.2018)

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

EUR 1.000

### Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

### Verwaltungsgebühr p.a.

1,1%

### Laufende Kosten <sup>2</sup>

1,40%

## Top 10 Aktienpositionen (%)\*

Unternehmen	Fonds (%)
Apple	1,96
JPMorgan Chase	1,76
Citi	1,31
Facebook 'A'	1,23
Xerox	1,20
NTT DOCOMO	1,16
MasterCard 'A'	1,16
Biogen	1,15
Gilead Sciences	1,11
AutoZone	1,10

## Vermögensaufteilung\*

Kategorie	in %
Aktien	69,7
Renten	16,5
Kasse	13,8

## Top 10 Emittenten (%)\*

Emittent	Fonds (%)
Deutschland	5,36
Australien	2,94
Großbritannien	2,91
Kanada	2,85
Norwegen	1,22
European Investment Bank	1,22

## Anleihen-Allokation\*

Anleihekategorie	in %
Staatsanleihen	12,62
Städtisch	2,66
Anleihen staatsnaher Institutionen	1,22
Derivate	-0,11

## Kredit-Ratings\*

(Durchschnittliches Rating: AA+)

Kredit-Rating	in %
AAA	10,9
AA	5,6
ohne Rating	0,0
Aktien	69,7
Kasse	13,8

## Modifizierte Duration\*

Modifizierte Duration	in %
Modifizierte Duration	7,1

# Invesco Sustainable Allocation Fund

## A-Anteile, thes.

31. Oktober 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. 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. 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

<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.

<sup>2</sup>Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den auf Jahresbasis umgerechneten Kosten des im August 2018 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.**

Der Invesco Sustainable Allocation Fund investiert weltweit in Aktien und verzinsliche Wertpapiere. Auf Grundlage der taktischen Erwägungen des Portfoliomanagements werden die Aktien- und Anleihenquoten kontinuierlich an die sich ändernden Marktgegebenheiten angepasst. Die Portfoliozusammensetzung erfolgt anhand von Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG-) Kriterien. Bei der Konstruktion des Aktienportfolios wird im ersten Schritt das Anlageuniversum identifiziert, das durch die zugrundeliegenden ESG-Kriterien bestimmt ist. Unternehmen können auf Basis gewichteter positiver und negativer Kriterien (Best-in-Class-Ansatz) ausgeschlossen oder ausgewählt werden, wobei eine Kombination beider Methoden zur Anwendung kommt. Unternehmen werden anhand unterschiedlicher Kriterien für alle relevanten ESG-Bereiche analysiert - z.B. Umwelt, Corporate Governance, Menschenrechte und Arbeitsbedingungen. Sobald das Anlageuniversum identifiziert worden ist, beginnt der Prozess der Aktienauswahl. Der Aktienselektionsprozess von Invesco basiert auf einer objektiven Bewertung der erwarteten relativen Kursentwicklung einzelner Aktien und ist so darauf ausgelegt, attraktive und unattraktive Aktien zu identifizieren. Dazu nutzt Invesco ein eigenes faktorbasiertes Aktienauswahlmodell. Im Zinsportfolio kommt ein Ratinginstrument zur Bewertung der Nachhaltigkeit von Ländern zur Anwendung. Es liefert detaillierte Einschätzungen dazu, wie gut Länder die unterschiedlichen Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG-) Risiken adressieren, denen sie ausgesetzt sind. Die Ratings ermöglichen die Integration von ESG-Kriterien in Staatsanleihen-Investments und sollen das Verständnis und die Steuerung von ESG-Risiken im Zusammenhang mit Staatsanleihen-Investments und ähnlichen Anlagen verbessern. 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.invescoeurope.com](http://www.invescoeurope.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 Sustainable Allocation Fund

## A-Anteile, thes.

31. Oktober 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.