

Invesco Bond Fund

A-Anteile halbjährl. aussch.

31. Oktober 2019

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

Anlageziele

Das Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum in Verbindung mit regelmäßigen Erträgen. Der Fonds investiert vornehmlich in Schuldinstrumente staatlicher Emittenten, supranationaler Organisationen, kommunaler Behörden und öffentlicher Institutionen sowie von Unternehmen aus aller Welt. Zu diesen Schuldinstrumenten können auch Mortgage Backed Securities (MBS) und Asset Backed Securities (ABS) gehören. Die vollständigen Anlageziele und -richtlinien entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Fondsfakten



Lyndon Man
London
Fondsmanager seit
März 2016



Gareth Isaac
London
Fondsmanager seit
Mai 2018

Thomas Sartain
London
Fondsmanager seit
Mai 2018

Auflegung der Anteilklasse

08. Oktober 2018

Ursprüngliches Auflegungsdatum ¹

04. Januar 1977

Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilklasse

USD

Ertragsverwendung

Ausschüttend

Fondsvolumen

USD 232,35 Millionen

Ausschüttungstermin

28. Februar, 31. August

Geschäftsjahresende

28. Februar

Referenzindex

Bloomberg Barclays Global Aggregate
(USD)

Bloomberg-Code

IVBDASD LX

ISIN-Code

LU1775947762

Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

WKN

A2JLDP

Morningstar Rating™

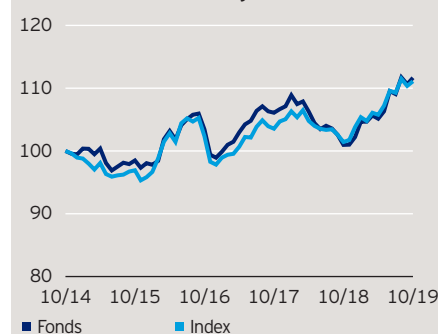
★★★★

Quartals-Fondskommentar

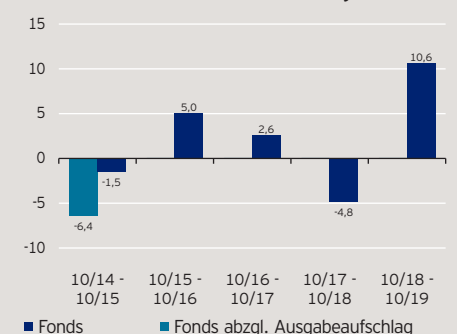
Mehrere globale Anlageklassen konnten im dritten Quartal 2019 zulegen. Das schwache Wachstum, eskalierende Handelskonflikte, der Brexit und die politische Instabilität trieben die Märkte in den „Risk-off“-Modus. Die globalen Anleihemärkte schlossen das Quartal im Plus. Die höhere Nachfrage nach Anleihen führte zu sinkenden Renditen. Die US-amerikanische Notenbank (Fed) senkte die Zinsen mit Verweis auf den „unsicheren“ Wachstumsausblick, um die US-Wirtschaft zu stärken. Die Europäische Zentralbank kündigte ein neues Stimuluspaket mit 20 Mrd. Euro an monatlichen Anleihekäufen an und senkte die Zinsen, um die Wirtschaft der Eurozone anzukurbeln. Unternehmensanleihen liefen besser als Staatsanleihen und globale Investment-Grade-Unternehmensanleihen besser als globale Hochzinsanleihen. Trotz der globalen Konjunkturabkühlung sprechen die aktuellen Indikatoren und die akkommodierende Geldpolitik eher für eine moderate Wachstumsabschwächung als für eine Rezession. Dieses Umfeld sollte günstig für Risikoanlagen sein. Wir bleiben aber vorsichtig, da Ungewissheiten, vor allem in Bezug auf die Handelsgespräche, zu einer erhöhten Marktvolatilität führen könnten. Da das Makroumfeld und die Kreditfundamentaldaten weiter robust sind, dürfte das neue Anlagechancen für Investoren eröffnen.

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	10,59	7,95	11,66
Index	9,54	8,55	11,10
Quartil	1	1	1
Rang	21/171	34/136	9/118

Mstar GIF OS Sector: Anleihen Global

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	2,55	-1,39	0,89	8,28	-4,58
Index	0,59	-3,15	2,09	7,39	-1,20

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.

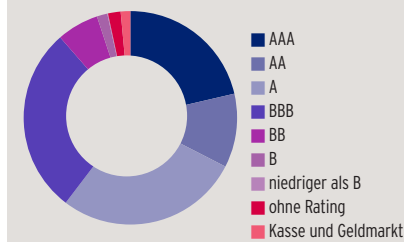
*Quelle: Morningstar. Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilklasse. Die in der obenstehenden Grafik dargestellte historische Wertentwicklung bis zum 5. Oktober 2018 bezieht sich auf die historische Wertentwicklung des in Irland ansässigen Fonds, der zu diesem Datum mit dem Luxemburger Fonds verschmolzen wurde. Diese Änderung hat keine Auswirkungen auf das Anlageziel, die Strategie, das Risikoprofil oder die Gebührenstruktur des Fonds. 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. Index Quelle: Factset. Derzeit gilt eine im Ermessen stehende Obergrenze der laufenden Kosten von 0,90%. Diese im Ermessen stehende Obergrenze kann die Wertentwicklung der Anteilklasse positiv beeinflussen.

Invesco Bond Fund

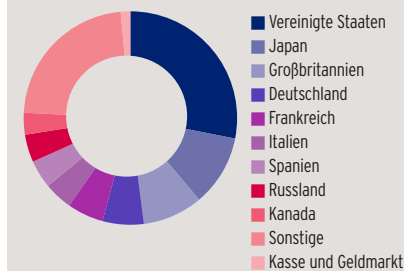
A-Anteile halbjährl. aussch.

31. Oktober 2019

Kredit-Ratings des Fonds in %*



Länderschwerpunkte des Fonds in %*



Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis

USD 28,23

Höchstpreis der letzten 12 Monate

USD 28,55 (28.08.2019)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate

USD 25,85 (28.11.2018)

Mindestanlage ²

USD 1.500

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.

0,75%

Laufende Kosten ³

0,90%

Kredit-Ratings*

(Durchschnittliches Rating: A)

	in %
AAA	21,4
AA	11,2
A	27,9
BBB	28,3
BB	6,4
B	1,6
niedriger als B	0,1
ohne Rating	1,9
Devisenterminkontrakte	-0,2
Kasse und Geldmarkt	1,5

Duration*

(durchschnittliche Duration: 7.7)

	in %
0-1 Jahre	9,1
1-3 Jahre	8,6
3-5 Jahre	29,5
5-7 Jahre	8,3
7-10 Jahre	24,3
10-15 Jahre	8,6
15+ Jahre	11,6

Sektorschwerpunkte*

	in %
Staatsanleihen	36,1
Anleihen staatsnaher Institutionen	15,2
Unternehmensanleihen	35,3
Finanzwerte	17,0
Industrie	16,8
Versorger	1,4
Besicherte Anleihen	10,5
Sonstige Derivative	-0,2
Investmentfonds	1,9
Devisenterminkontrakte	-0,2
Kasse und Geldmarkt	1,5

Rendite %*

Geschätzte laufende Bruttorendite	2,78
Geschätzte Brutto-Rückzahlungsrendite	2,04

Länderschwerpunkte*

	in %
Vereinigte Staaten	28,1
Japan	10,8
Großbritannien	9,1
Deutschland	6,3
Frankreich	5,5
Italien	4,3
Spanien	4,3
Russland	4,2
Kanada	3,3
Sonstige	22,8
Devisenterminkontrakte	-0,2
Kasse und Geldmarkt	1,5

Fälligkeitsstruktur*

	in %
0-1 Jahre	6,4
1-3 Jahre	7,2
3-5 Jahre	28,5
5-10 Jahre	33,2
10-20 Jahre	16,7
20+ Jahre	8,0

Währungen*

	in %
USD	41,0
EUR	23,9
JPY	18,5
GBP	4,7
CAD	2,7
KRW	1,3
AUD	1,2
RUB	1,2
CHF	0,6
Sonstige	5,0

3-Jahres-Kennziffern**

Alpha	0,37
Beta	0,86
Korrelation	0,90
Information Ratio	0,01
Sharpe Ratio	0,19
Tracking Error	2,13
Volatilität in %	4,72

Invesco Bond Fund

A-Anteile halbjährl. aussch.

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. 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 große Positionen in Asset Backed Securities (ABS) (komplexen Instrumenten) sowie Schuldinstrumenten mit geringerer Qualität halten. Unter bestimmten Umständen kann dies die Liquidität des Fonds beeinträchtigen. 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

¹Das hier gezeigte ursprüngliche Auflegungsdatum unterscheidet sich von dem Auflegungsdatum, das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegeben ist. Es entspricht dem Auflegungsdatum eines früheren Fonds, der mit dem hier dargestellten Fonds verschmolzen wurde, und die Wertentwicklung beginnt mit dem Auflegungsdatum des früheren Fonds. Nähere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Website: www.invescoeuropa.com.

²Der 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.

³Da diese Anteilklasse kürzlich aufgelegt wurde, werden die laufenden Kosten auf der Basis der erwarteten Gesamtkosten geschätzt. 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.

Am 5. Oktober 2018 wurde der zuvor in Irland ansässige Fonds mit einem Fondsvehikel mit Sitz in Luxemburg verschmolzen.

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 30.07.2015: JP Morgan GBI Global (Traded). 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. 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. Die Renditezahlen sind als % p.a. des derzeitigen Fondspreises dargestellt. Dabei handelt es sich um eine Schätzung für die nächsten 12 Monate unter der Annahme, dass das Fondsportfolio unverändert bleibt und es zu keinem Ausfall oder Aufschub bei den Kupon- oder Tilgungszahlungen kommt. Die Kapitalerträge (Cash Income) geben die geschätzten Kuponzahlungen an. Die laufende Bruttorendite stellt die erwarteten Kuponzahlungen der nächsten 12 Monate dar. Die geschätzte Bruttorendite gibt den erwarteten Gesamtertrag der kommenden 12 Monate an. Zusätzlich zu den erwarteten Kuponzahlungen beinhaltet diese Kennzahl den amortisierten jährlichen Wert der unrealisierten Kursgewinne oder -verluste der Schuldverschreibungen, die derzeit im Fondsportfolio gehalten werden. Dieser wird anhand des derzeitigen Marktpreises und des erwarteten Rücknahmewertes in Abhängigkeit von der Restlaufzeit ermittelt. Die Renditezahlungen sind nicht garantiert und beinhalten weder Fondsgebühren noch Ausgabeaufschlag des Fonds. Investoren unterliegen möglicherweise einer lokalen Besteuerung der Ausschüttungen. 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 Bond Fund

A-Anteile halbjährl. aussch.

31. Oktober 2019

Glossar

Alpha:

Mehrertrag eines Fonds gegenüber seinem Referenzindex.

Asset Backed Securities (ABS):

"Forderungsbesicherte Wertpapiere"; festverzinsliche, handelbare Verbriefung von Krediten, die zu einem Wertpapier gebündelt werden.

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.

Collateralised Loan Obligations (CLO):

Kreditverbriefungen, die durch besicherte Kredite gedeckt sind.

Commercial MBS (CMBS):

MBS, die mit Gewerbe- und Mehrfamilienimmobilien besichert sind.

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.

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.

Mortgage Backed Securities (MBS)

"Hypothekenbesicherte Wertpapiere"; Anleihen, die mit einem Pool grundpfandrechtlich gesicherter Forderungen besichert sind

Preferred Securities (Vorzugsaktien):

Vorzugsaktien; meist Aktien ohne Stimmrecht, aber dafür mit höherer Dividende

Referenzindex:

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

Residential Mortgages-Non-Agency RMBS:

Verbriefungen von Hypothekenkrediten für Wohnimmobilien (Residential Mortgage-Backed Securities), die nicht von den drei staatlichen US-Hypothekenbanken vergeben wurden.

Sharpe Ratio:

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

Swap:

Derivat, bei dem zur Risikosteuerung zukünftige Zahlungsströme getauscht werden; Beispiele sind Zins- und Währungsswaps.

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.