

Fondsportrait 2016/16

Invesco Global Targeted Returns Fund A thes.



ASSET
STANDARD

Fonds:

Invesco Global Targeted
Returns Fund A thes.

Asset-Manager:

Invesco Asset Management Deutschland GmbH
An der Welle 5
60322 Frankfurt

<http://www.de.invesco.com/portal/site/de-de/home>

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Carsten Holzki
Tel.: +49 (69) 29807 - 327
Carsten_Holzki@fra.invesco.com



Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Invesco ist eine der weltweit führenden unabhängigen Investmentgesellschaften. Mit einem weltweit verwaltetem Vermögen von 771,5 Milliarden US-Dollar, über 750 Investmentexperten und einem über 20 Länder (Stand: 31. März 2016) umfassenden operativen Netzwerk ermöglicht Invesco Anlegern Zugang zu attraktiven Anlagechancen weltweit.

Unsere Kunden stehen im Mittelpunkt unserer Tätigkeit, die auf den folgenden Grundsätzen beruht: Solide Wertentwicklung, umfangreiche Investmentexpertise, organisatorischen Stärke und globale Präsenz.

Research/ Investmentprozess

Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven Gesamrendite unter allen Marktbedingungen über einen rollierenden Drei-Jahres-Zeitraum an und sein Ziel liegt bei einer Bruttorendite, die den 3-Monats-EURIBOR (oder einen gleichwertigen Referenzsatz) um 5 % pro Jahr übersteigt. Der Fonds setzt ein breites Spektrum an Anlageideen und -techniken ein, um ein Engagement bei einer Auswahl von Vermögenswerten aus sämtlichen Wirtschaftssektoren weltweit zu erzielen. Hierzu zählen unter anderem Aktien von Unternehmen, Schuldinstrumente (von Staaten oder Unternehmen), Rohstoffe, Anteile anderer Fonds (einschließlich unter anderem börsengehandelter Fonds), Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Um die umsichtige Risikostreuung und Diversifizierung des Portfolios sicherzustellen, werden jederzeit mindestens fünf eigenständige Anlageideen aus mindestens drei verschiedenen Anlageklassen im Fonds gehalten. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Ziele verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Fondsprofil

Herausragende Anlageideen sind der entscheidende Faktor für den Anlageerfolg. Und ein wirklich diversifiziertes Portfolio entsteht erst, wenn der Fokus auf langfristige Investmentideen statt auf Anlageklassen liegt. Das Fondsmanagement des Invesco Global Targeted Returns Fund verfügt über eine nachgewiesene Erfolgsbilanz bei Multi-Asset Anlagen. Es hat Zugang zur globalen Invesco Plattform und kann so gezielt neue Anlageideen identifizieren und effizient erschließen. Das Fondskonzept des Invesco Global Targeted Returns Fund im Überblick:

- Intelligentes Fondskonzept: Weltweit vielversprechende Anlageideen finden, bewerten und kombinieren: Mit diesem Ziel investieren die Fondsmanager. Der Fonds enthält typischerweise 20 bis 30 ausgewählte und sorgfältig analysierte Ideen.
- Flexibler Ansatz: Um die Ideen umzusetzen, kann das Team grundsätzlich in alle Regionen und Anlageklassen investieren. Auch bei der Auswahl der Anlageinstrumente hat es freie Hand.
- Strukturierter Investmentprozess: Mit seinem disziplinierten Investmentansatz stellt das Multi-Asset-Team sicher, dass jede der ausgewählten Ideen ihren Platz im Portfolio verdient hat.
- Klare Ertrags- und Stabilitätsziele: Unabhängig vom jeweiligen Marktumfeld gilt: Das Renditeziel liegt bei jährlich 5% über Cash – bei Schwankungen von weniger als 50% der globalen Aktienmärkte über den gleichen rollierenden Drei-Jahres-Zeitraum.

Fondsportrait 2016/16

Invesco Global Targeted Returns Fund A thes.



Stammdaten:

ISIN: LU1004132566
 WKN: A1XCZE
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 3.400,00
 Auflagedatum: 18.12.2013
 Laufende Kosten (KIID): 1,56
 KVG: Invesco Asset Management S.A
 MMD Kategorie: SF Multi-Asset Multi-Strategie
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



Wertentwicklung:

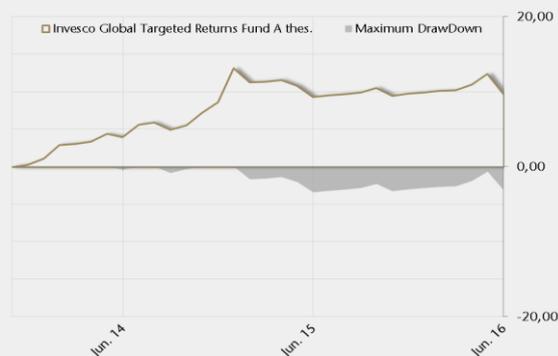
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,32	-	-	-
2014	0,82	1,80	0,14	0,29	0,97	-0,40	1,59	0,25	-0,86	0,53	1,58	1,29	8,26	1,95	6,31
2015	4,21	-1,69	0,09	0,21	-0,68	-1,40	0,21	0,17	0,21	0,56	-0,99	0,26	1,04	0,82	0,22
2016	-3,74	-0,23	1,28	0,76	1,57	-	-	-	-	-	-	-	-0,45	-0,33	-0,13

Wertentwicklung in % - Überblick

	Fonds	Sektor
1 Monat	-2,47	-0,90
3 Monate	-0,51	-0,29
6 Monate	-0,09	-1,31
1 Jahr	0,32	-3,02
3 Jahre	-	2,96
5 Jahre	-	2,01
Seit Jahresbeginn	-0,09	-1,31
bester Monat *	4,21	6,66
schlechtester Monat *	-2,47	-4,40
bestes Kalenderjahr*	8,26	7,55
schlechtestes Kalenderjahr*	1,04	-9,69
Max. Draw Down *	-3,44	-12,56
Recovery Period (Monate) *	17	79

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



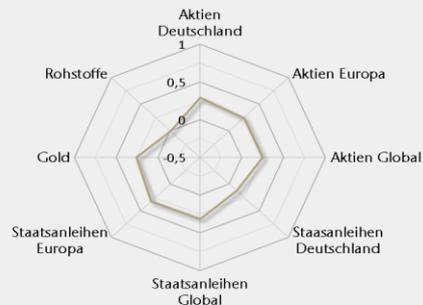
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	31
Invesco Global Targeted Returns Fund	31	1,00
Aktien Deutschland	120	0,30
Aktien Europa	120	0,24
Aktien Global	103	0,24
Staatsanleihen Deutschland	120	0,12
Staatsanleihen Global	120	0,31
Staatsanleihen Europa	120	0,32
Gold	120	0,26
Rohstoffe	120	0,00

Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	100%
Aktien	0%	100%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	100%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	100%
Alternative	0%	100%
Sonstiges	0%	100%

Kommentar David Millar

„Echte Diversifikation erreicht man nur, indem man sich von der Beschränkung durch Anlageklassen völlig befreit“

David Millar (Head of Multi Asset, Invesco in Henley)

In Ideen investieren - frei von Beschränkungen durch Anlageklassen



Quelle: Invesco, Stand: 31. Mai 2016. Risikoreduzierung durch die Kombination verschiedener Ideen. Durch die intelligente Kombination der einzelnen Ideen wird ein reduziertes Risikos erreicht

Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE0008023565	Fonds für Stiftungen Invesco	Ausgewogen
LU0166421692	Invesco Global Conservative Fund A (EUR).	Defensiv
LU0243957239	Invesco Pan European High Income Fund A thes.	Offensiv
LU0334857942	Invesco Global Absolute Return Fund A	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0367026217	Invesco Asia Balanced Fund A thes.	Offensiv
LU0432616737	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0482498176	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A auss.	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0482498259	Invesco Asia Balanced A EUR-hgd, thes.	Offensiv
DE0008470469	Invesco Global Dynamik Fonds thes.	Offensiv

Links und Dokumente zum Fonds

KIID		Factsheet	
Verkaufsprospekt		Fondsportrait	
Jahresbericht		Website des Asset-Managers	
Halbjahresbericht		Fondinformationen auf Asset Standard	
Informationen Bundesanzeiger		Website der KAG	

Interview mit Björn Wolber



Björn Wolber, CFA

Senior Manager
EMEA Investment Analysis

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Unser Fonds hat ein Ertragsziel (Bruttorendite von 5% über dem 3-Monats-Euribor über einen rollierenden 3- Jahres-Zeitraum*) und ein Risikoziel (Volatilität maximal halb so hoch wie die der globalen Aktienmärkte über den gleichen rollierenden 3-Jahres-Zeitraum). Durch die globale Ausrichtung des Fonds, die Freiheit in grundsätzlich alle Anlageklassen investieren zu können und die Möglichkeit auf fallende und steigende Kurse zu setzen, können wir attraktive Investmentideen in jedem Anlageumfeld identifizieren, mit dem Ziel so unser Ertragsziel zu erreichen. Infolge einer angestrebten optimalen Kombination unserer Investmentideen gelingt es hohe Diversifikationseffekte auf Fondsebene zu erzielen, die in Verbindung mit umfassenden Risikomanagementprozessen eine hohe Risikokontrolle und -steuerung gewährleisten sollen.

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Der Invesco Global Targeted Returns Fund kann grundsätzlich ohne Einschränkungen weltweit in aussichtsreiche Investmentideen aller Assetklassen investieren und somit echte Diversifikation erzielen. Insbesondere die hohe Flexibilität in der Portfoliozusammensetzung verbunden mit einem ausgefeilten Risikomanagement, das u.a. mittels Szenarioanalysen versucht, die Auswirkungen potentieller zukünftiger Krisen zu identifizieren und frühzeitig darauf zu reagieren, grenzt uns von traditionellen Multi-Asset-Produkten stark ab. Zudem verfügt das eingespielte Portfoliomanagementteam - mit durchschnittlich 26 Jahren Berufserfahrung - über eine langjährige Investmenterfahrung.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Infolge der angestrebten hohen Diversifikation im Portfolio und der vorrauschauenden Risikoanalysen sollen schwere Verwerfungen an den internationalen Kapitalmärkten abgefedert werden. Der Einsatz derivativer Instrumente ermöglicht es uns auf steigende oder fallende Marktbewegungen zu setzen um damit grundsätzlich unabhängig vom jeweiligen Marktumfeld attraktive Erträge erzielen zu können.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der Investmentprozess wurde erstmals 2005 im Rahmen eines britischen Pensionsfonds umgesetzt und 2008 als Investmentfonds britischen Privatanleger angeboten. Seit 2013 verfügt Invesco über einen Publikumsfonds (SICAV), der es institutionellen und privaten Anlegern in Deutschland ermöglicht, in diese Strategie zu investieren.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir sind vorsichtig optimistisch und gehen von einer anhaltenden Phase niedrigen weltweiten Wirtschaftswachstums, niedriger Leitzinsen und niedriger Inflation aus.

*Es kann nicht garantiert werden, dass das Bruttorenditeziel und das Volatilitätsziel erreicht werden.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.