

Fondsportrait 2017

Invesco Global Income Fund A auss.



ASSET
STANDARD

Fonds

Invesco Global Income Fund A auss.

Asset-Manager

Invesco Asset Management Deutschland GmbH
An der Welle 5
60322 Frankfurt

<http://www.de.invesco.com>

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 812,9 Milliarden US-Dollar, über 750 Investmentexperten und einem über 20 Länder (Stand: 31. Dezember 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, Stärke und globale Präsenz.

Research/ Investmentprozess

Der aktive Ansatz erlaubt den Fondsmanagern das Portfolio an unterschiedliche Marktgegebenheiten anzupassen. So haben sie die Möglichkeit flexibel die besten Chancen zu nutzen. Je nach Marktlage variieren Paul Read und Paul Causer vom Fixed Interest Team bei Invesco den Anteil der Anleihekompente, wählen die ihrer Meinung nach aussichtsreichsten Titel aus und steuern flexibel die Aktienquote. Im derzeitigen Marktumfeld stellen Aktiendividenden eine attraktive Alternative dar, um den Ertrag zu steigern. Die Auswahl geschieht unabhängig und ohne Einschränkung durch einen Vergleichsindex. Der Invesco Global Income Fund ist ein klassischer Mischfonds, der flexibel in globale Anleihen und Aktien investiert.

Fondsprofil

Der vor zwei Jahren aufgelegte Fonds zielt auf hohe regelmäßige Erträge, indem er flexibel die weltweit aussichtsreichsten Anlagechancen bei Anleihen und Aktien nutzt. Einbezogen werden sowohl Titel aus entwickelten Märkten als auch aus Schwellenländern.

Auf der Anleihe Seite liegt der Fokus des Fonds auf Hochzins- und Unternehmensanleihen. Hier bestehen keine Beschränkungen in Bezug auf Sektoren, Durationen und Zinsstrukturkurven. Nick Mustoe und seinem Team für globale Aktien stehen 35%-65% des Fondsvermögens für das Aktienportfolio zur Verfügung.* Sehen die Fondsmanager attraktive Anlagechancen wie zum Beispiel nachhaltige Dividendenrenditen, kann die Aktienselektion einen bedeutsamen Beitrag zu hohen laufenden Erträgen leisten. Damit ist der Invesco Global Income Fund offensiver aufgestellt als sein europäisches Pendant. In seiner noch kurzen Historie überzeugte der Fonds bereits in mehreren turbulenten Marktphasen. Seit seiner Auflage erzielte er eine Rendite von 12,26%** per 31.12.2016.

Die Fonds profitieren von der gebündelten Expertise der Fondsmanager im Fixed Interest Team und der Invesco Global Equity Income Group. Dieses Team von Spezialisten für Dividendenstrategien wird von Nick Mustoe geleitet und ist für die Aktienselektion der Portfolios verantwortlich. Paul Read und Paul Causer aus dem Fixed Interest Team verfügen jeweils über mehr als 25 Jahre Erfahrung an den Anleihemärkten. Sie haben dank ihrer langjährigen Erfahrung das Gespür und Know-how.

*Der Verkaufsprospekt erlaubt zwar eine größere Flexibilität, für die Aufnahme in die Morningstar GIF OS EUR Moderate Allocation – Global Peergroup sind diese Beschränkungen jedoch maßgeblich. In der Vergangenheit hat der Fonds diese Vermögensaufteilung nicht überschritten.

**Quelle: Morningstar, Stand: 31. Dezember 2016, A-Anteile, thesaurierend, in Euro. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in der Währung der Anteilsklasse. Die Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben.

Fondsportrait 2017

Invesco Global Income Fund A auss.



Stammdaten:

ISIN: LU1097688987
 WKN: A14SD1
 Währung: EUR
 Volumen Mio. USD: 91,49
 Auflagedatum: 12.11.2014
 Laufende Kosten (KIID): 1,65
 KVG: INVESCO Asset Management Deutschland GmbH
 MMD Kategorie: VV-Fonds (flexibel (5))
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	□	□
Outp.-Ratio	★★★★	□	□
Beta-Verteilung	★★	□	□
Volatilität	★★★★	□	□
Max. DrawDown	★★★★	□	□
Underwater-Period	★★★	□	□

Wertentwicklung:

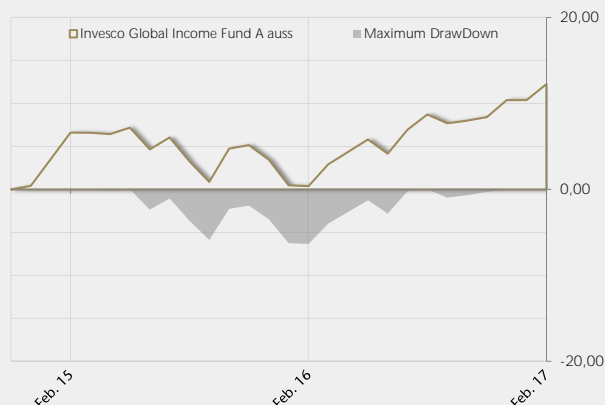
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,53	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,22	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,58	-
2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,42	-	4,51	-
2015	3,07	3,00	-0,02	-0,14	0,69	-2,35	1,33	-2,62	-2,31	3,84	0,38	-1,61	3,03	1,97	1,06
2016	-2,88	-0,10	2,53	1,41	1,39	-1,57	2,69	1,65	-0,95	0,29	0,38	1,82	6,70	2,32	4,38
2017	0,00	1,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,69	2,64	-0,95

Wertentwicklung in % - Überblick

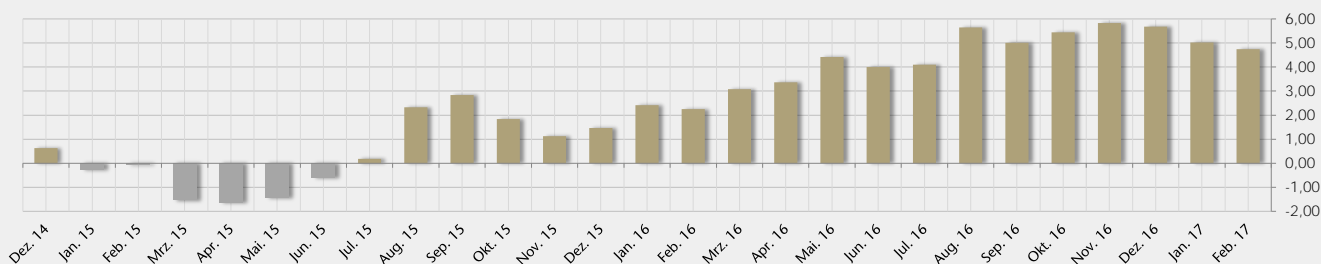
	Fonds	Sektor
1 Monat	1,69	1,97
3 Monate	3,54	4,66
6 Monate	3,25	4,17
1 Jahr	11,83	9,13
3 Jahre	-	10,60
5 Jahre	-	17,01
Seit Jahresbeginn	1,69	2,64
bester Monat *	3,84	6,09
schlechtester Monat *	-2,88	-7,71
bestes Kalenderjahr*	6,70	14,58
schlechtestes Kalenderjahr*	3,03	-21,10
Max. Draw Down *	-6,34	-38,88
Recovery Period (Monate) *	14	87

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



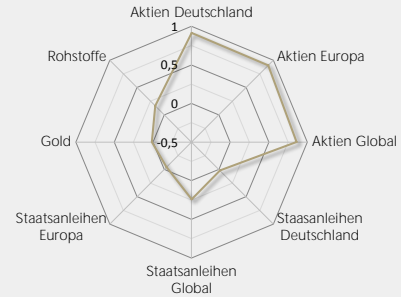
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	27
Invesco Global Income Fund A auss	27	1,00
Aktien Deutschland	120	0,91
Aktien Europa	120	0,90
Aktien Global	92	0,86
Staatsanleihen Deutschland	120	0,02
Staatsanleihen Global	120	0,24
Staatsanleihen Europa	120	-0,04
Gold	120	0,02
Rohstoffe	120	0,17

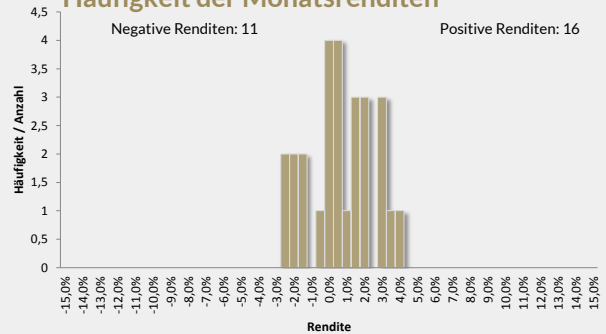
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



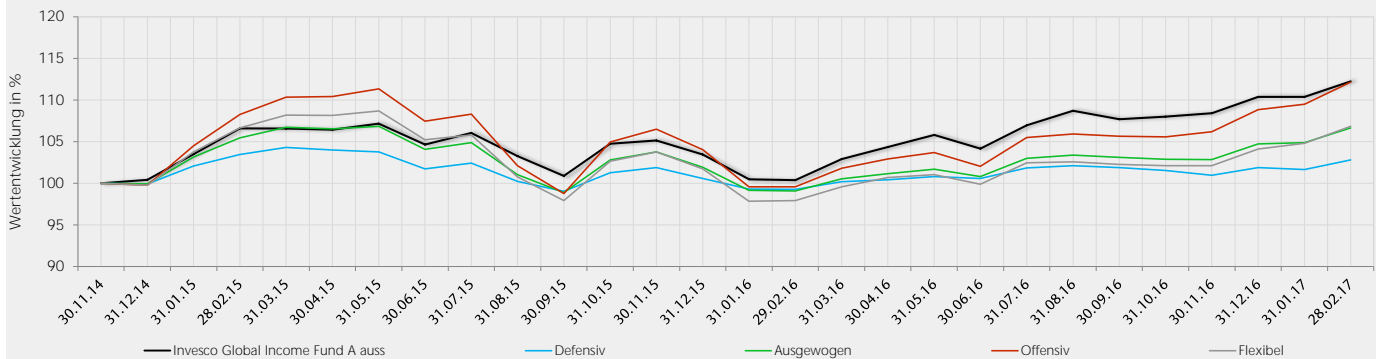
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	35%	65%
Aktien	35%	65%
Renten	35%	65%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
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 A thes.	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
DE0005318893	BFS-Invesco EuroMIX	Defensiv

Links und Dokumente zum Fonds

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

Interview mit Lewis Aubrey-Johnson



Lewis Aubrey- Johnson

Invesco Fixed Interest Team Henley

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

Wir sind aktive Manager mit langjähriger Erfahrung und werden von einem Team erfahrener Kreditanalysten unterstützt. Wir verwalten seit fast 20 Jahren Mischfonds. Dieser Fonds ist zwar erst etwas über zwei Jahre alt, aber wir haben bereits einen guten Start hingelegt.

Es ist ein flexibler, weltweit anlegender Fonds (globale Aktien- und Kreditmärkte, Emerging Markets) und wir können Ausmaß und Art des eingegangenen Risikos anpassen, je nachdem, ob wir Wertzuwachschancen sehen.

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

Wir sind von den Vorteilen des aktiven Managements überzeugt. Manchmal sind die Märkte teuer und manchmal bieten sie herausragende Anlagemöglichkeiten. Es ist wichtig, Investmentexperten zu haben, die diese Märkte beobachten und den Kunden diese Entscheidung abnehmen können.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Wir sind aktive Manager und orientieren uns nicht an einem Referenzindex. Wie der Fonds positioniert ist, liegt einzig und allein im Ermessen der Fondsmanager. Sie müssen eine Einschätzung zu den allgemeinen Risiken und Chancen an den Märkten entwickeln und sich gleichzeitig mit Einzeltiteln beschäftigen. Dazu verlassen sie sich sehr stark auf die Kreditanalysten im Team. Das globale Aktienteam verwaltet seine Allokation separat.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Die beiden Fondsmanager sind bereits seit mehr als 20 Jahren an Bord.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Es gibt Zeiten, in denen man Risiken eingehen muss, aber jetzt ist dafür, unserer Ansicht nach, nicht der richtige Zeitpunkt. Die Renditen sind niedrig, die Kreditspreads eng und die Aktienkurse sind stark gestiegen. Wir haben einen hohen Liquiditätsbestand für den Fall, dass die höheren Staatsanleiherenditen für Turbulenzen bei Risikoanlagen sorgen. Wir sind allerdings nicht komplett aus dem Markt heraus. Banken zum Beispiel halten wir für interessant, da sie ihre Kapitalausstattung seit der Krise kontinuierlich verbessert und Risiken abgebaut haben. Außerdem werfen ihre nachrangigen Anleihen so hohe Renditen ab, wie man sie derzeit in kaum einem anderen Sektor findet.

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.