



# Invesco Global Income Fund

## Flexibel in jedem Marktumfeld

**Björn Wolber, CFA**  
Head of EMEA Investment Analysis

**FONDSCONSULT Investment-Konferenz**  
22. März 2019

**Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und Finanzberater in Deutschland.  
Dieses Dokument richtet sich nicht an Privatkunden. Eine Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.**



---

**1**

**Blick auf das aktuelle Marktumfeld**

---

**2**

**Auf der Suche nach Rendite**

---

**3**

**Unser Lösungsansatz**

---

**4**

**Invesco Global Income Fund – Was uns auszeichnet**

# Blick auf das aktuelle Marktumfeld

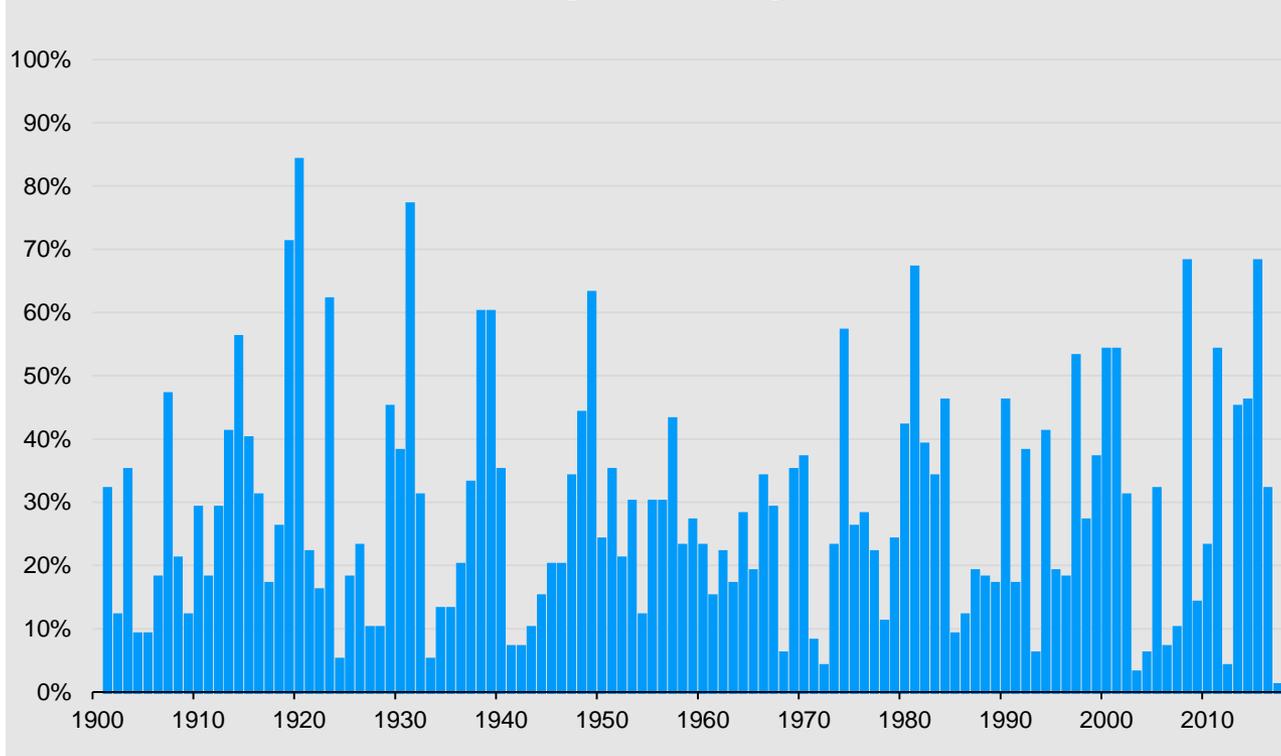


# Wertentwicklung 2018

## “Perfect Storm“



Prozentsatz von Assetklassen mit negativem Ertrag seit 1901



### Schwieriges Jahr 2018:

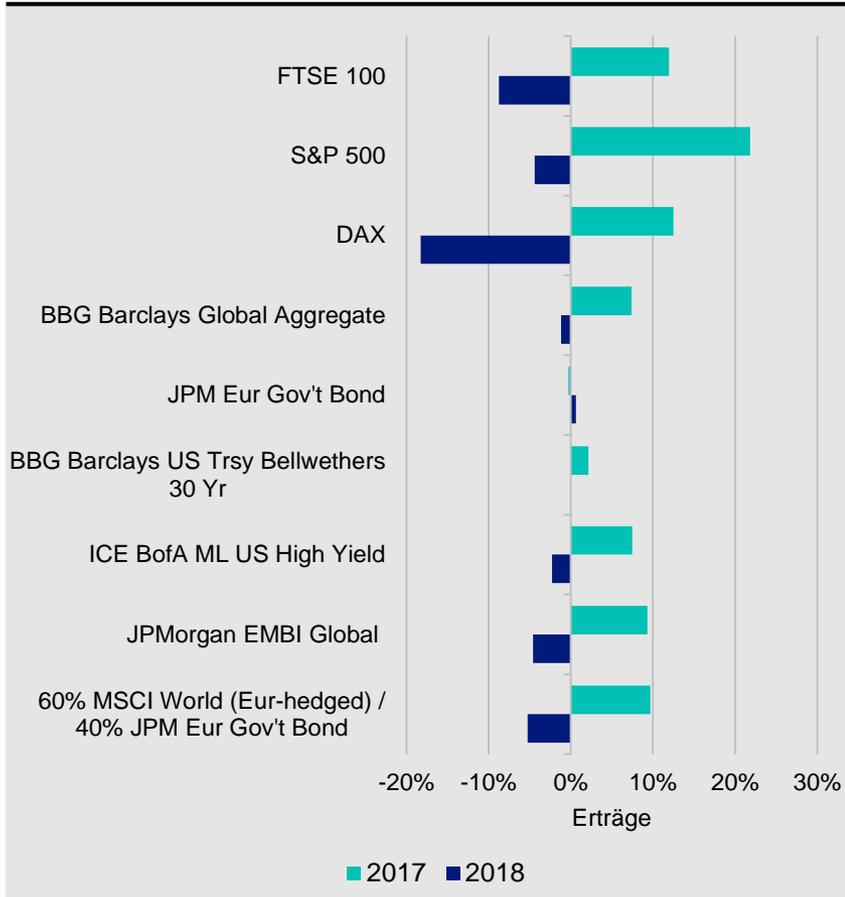
- Mix aus US/China Handelskrieg,
  - FED-Politik,
  - Globaler Wachstumschwäche,
  - Brexit & Italien
- Hat zu einer generellen **Rotation raus aus Risikopositionen** geführt

Quelle: Deutsche Bank, Bloomberg L.P., GFD. Stand 31. Dezember 2018. **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.** Erträge in US-Dollar. Zahlen basieren auf den Asset Klassen, die von der Deutschen Bank festgelegt werden, aktuell 70.

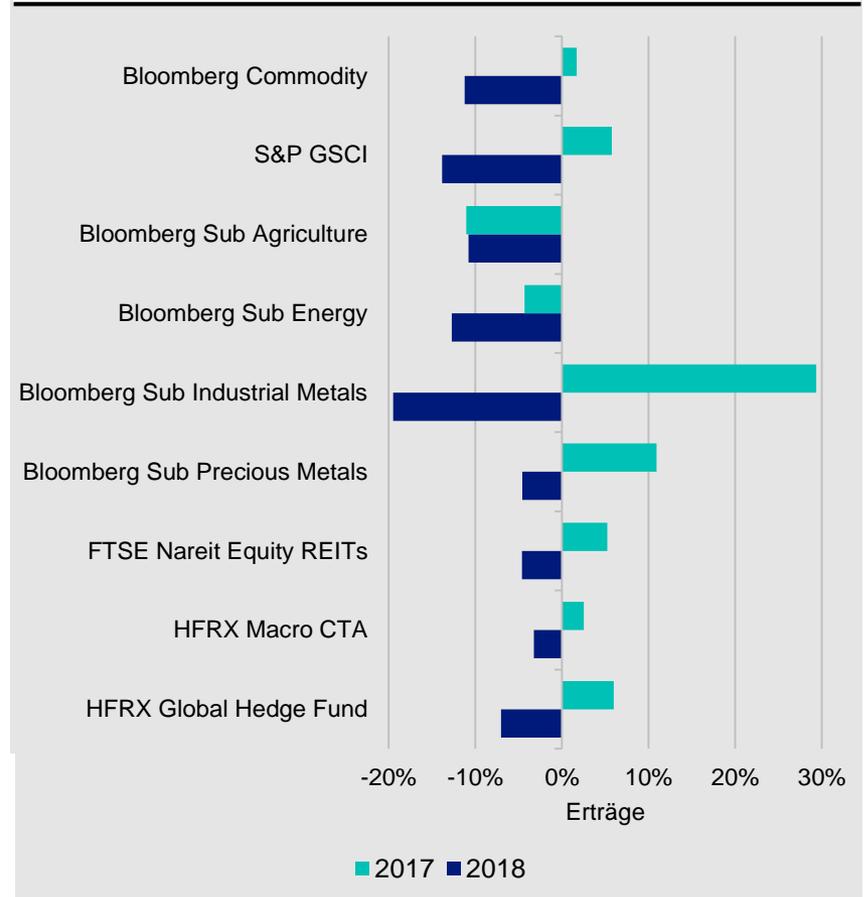
# Verdrehte Welt: What a difference a year makes



## Aktien und Anleihen



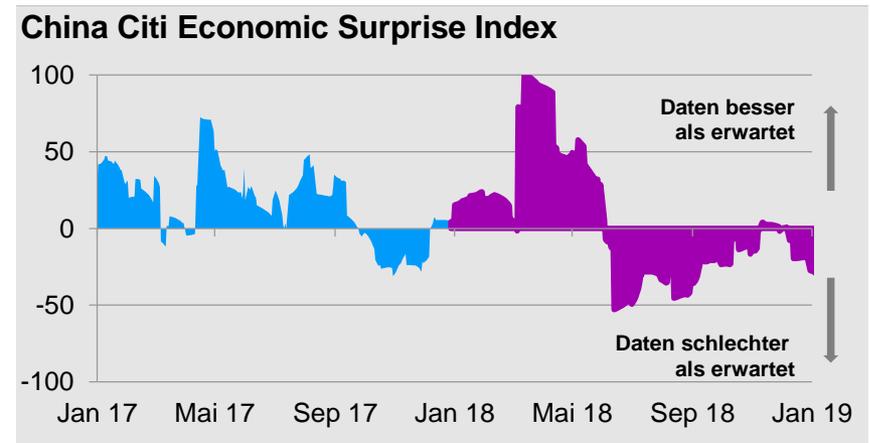
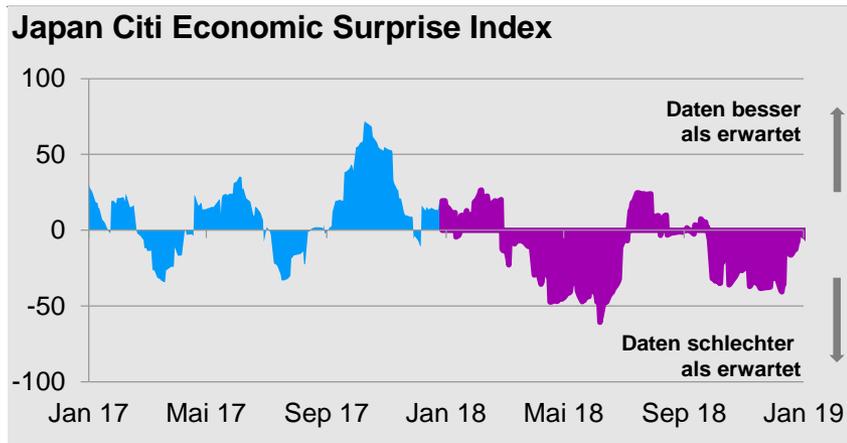
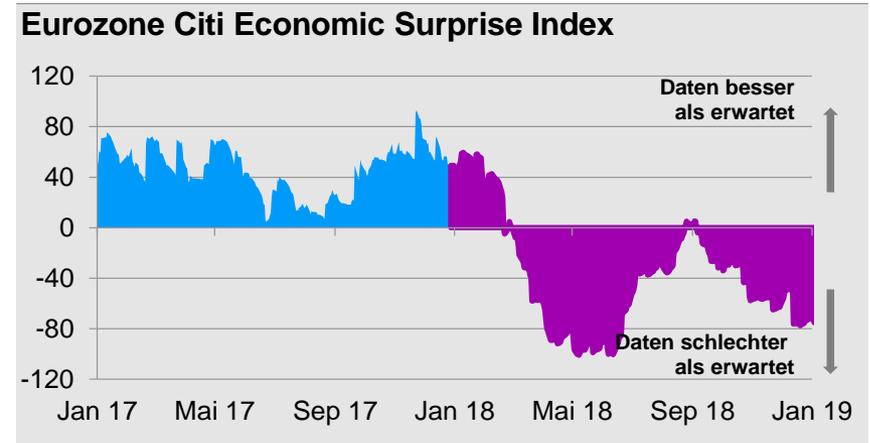
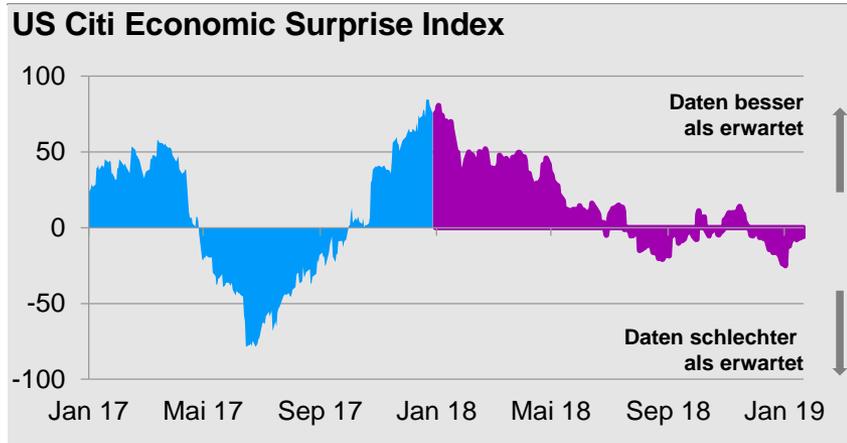
## Alternatives



Quellen: DataStream und Bloomberg. In lokaler Währung.

# Das Jahr 2018 blieb hinter den Erwartungen

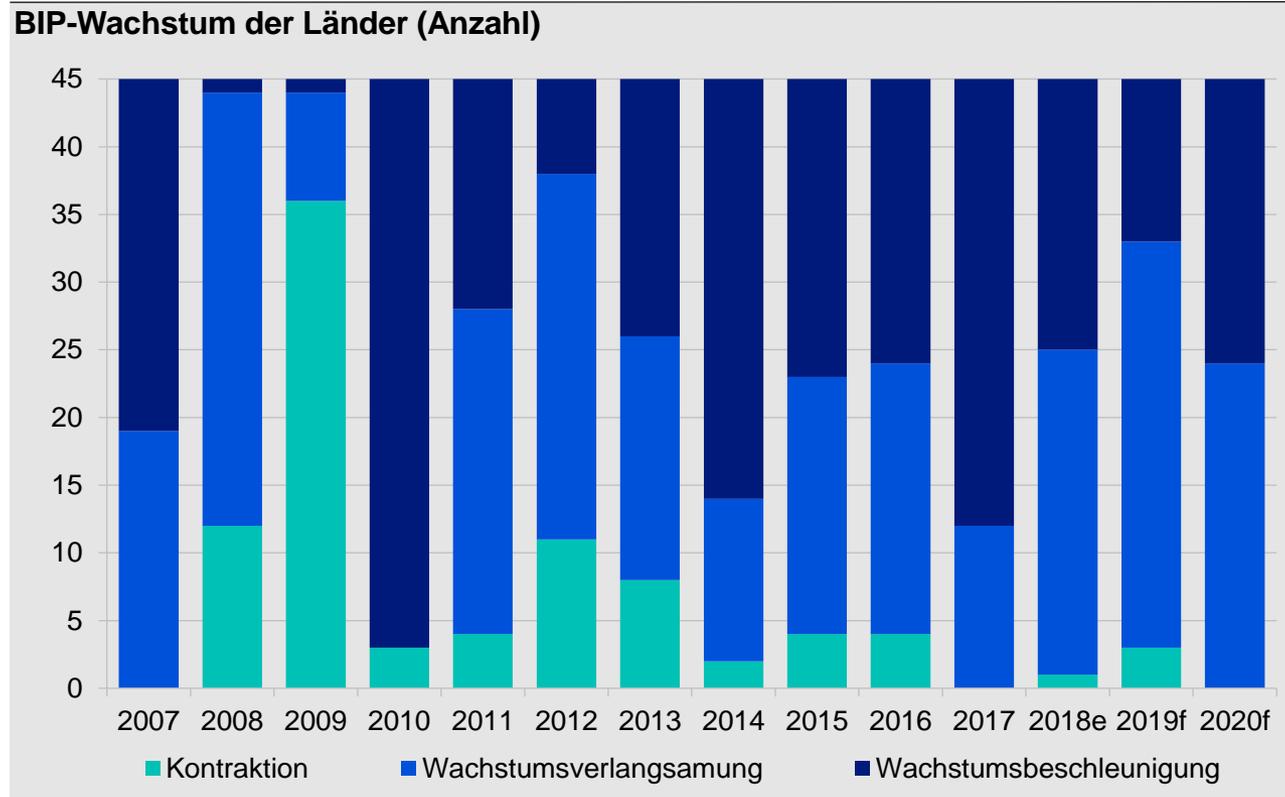
## Enttäuschende Wirtschaftsnachrichten im Jahr 2018



Quelle: Datastream, Stand 22. Januar 2019. Die blau schattierten Flächen kennzeichnen das Jahr 2017, lila ab 2018.

# Wie könnte die Entwicklung weitergehen?

Fortsetzung des globalen Aufschwungs prognostiziert, wenn auch mit langsameren Wachstumsraten

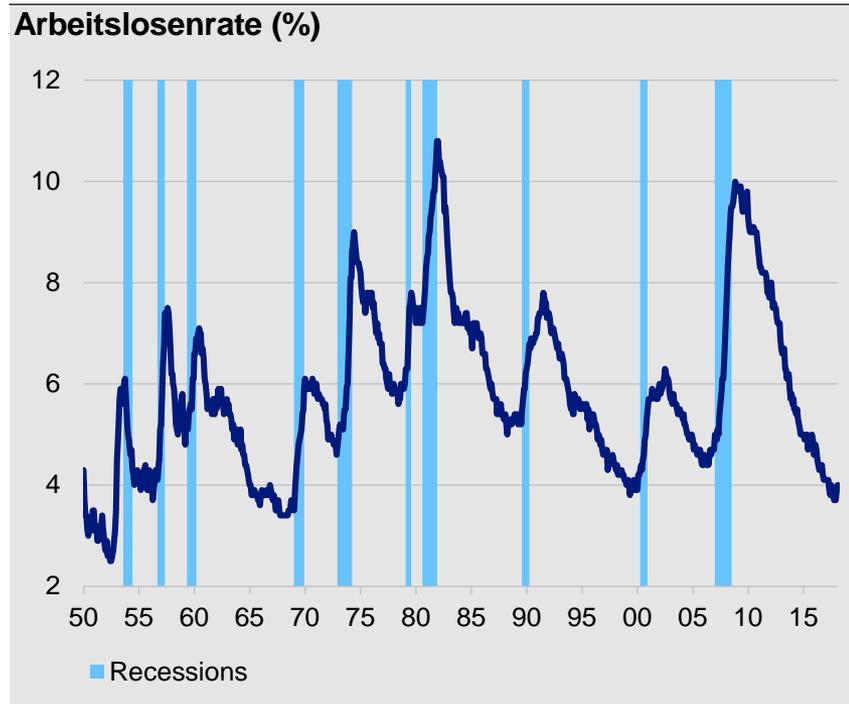


Globale reale BIP-Prognosen*	
<b>2018e</b>	3,6% (3,7%)
<b>2019f</b>	3,3% (3,5%)
<b>2020f</b>	3,4% (3,5%)

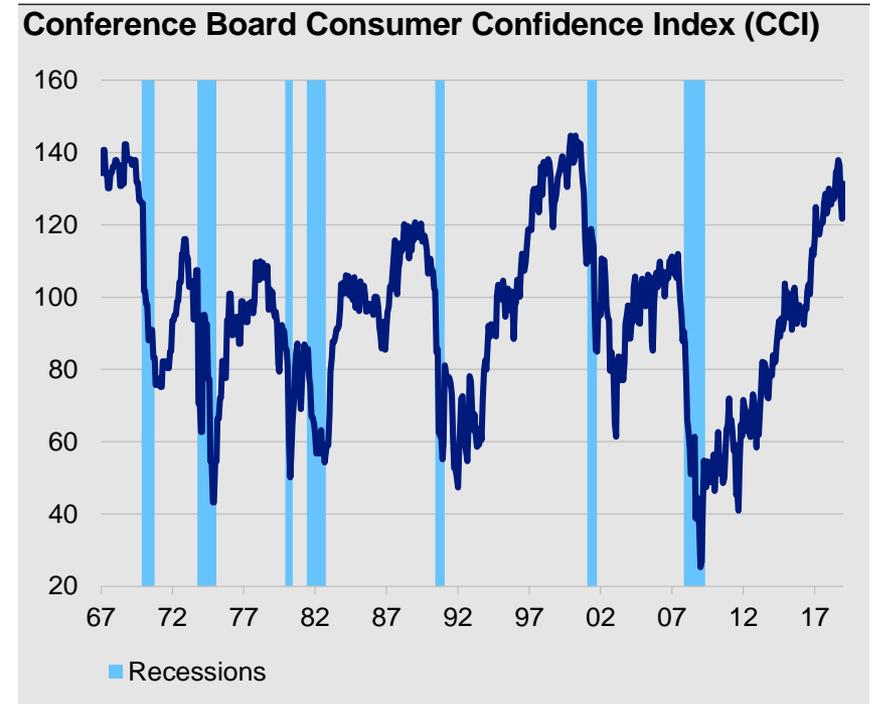
Quelle: OECD Economic Outlook 2018, Stand 21. November 2018 (Daten für 27 Volkswirtschaften) und OECD Interim Economic Outlook, Stand 6. März 2019 (Daten für 18 Volkswirtschaften). e = Estimate (Schätzung) f = Forecast (Prognose) \*Die Zahlen in Klammern zeigen die Prognosen aus dem OECD Economic Outlook November 2018.

# Rezessionsrisiko in den USA

Die kurzfristigen Rezessionsrisiken erscheinen derzeit gering



- In der Vergangenheit hat die Arbeitslosigkeit ihren Tiefstand durchschnittlich 10 Monate vor einer Rezession erreicht (Bandbreite von 2 bis 17 Monaten)
- Die jüngsten Arbeitslosenzahlen zeigen einen Anstieg von einem zyklischen Tiefpunkt von 3,7% auf 4%

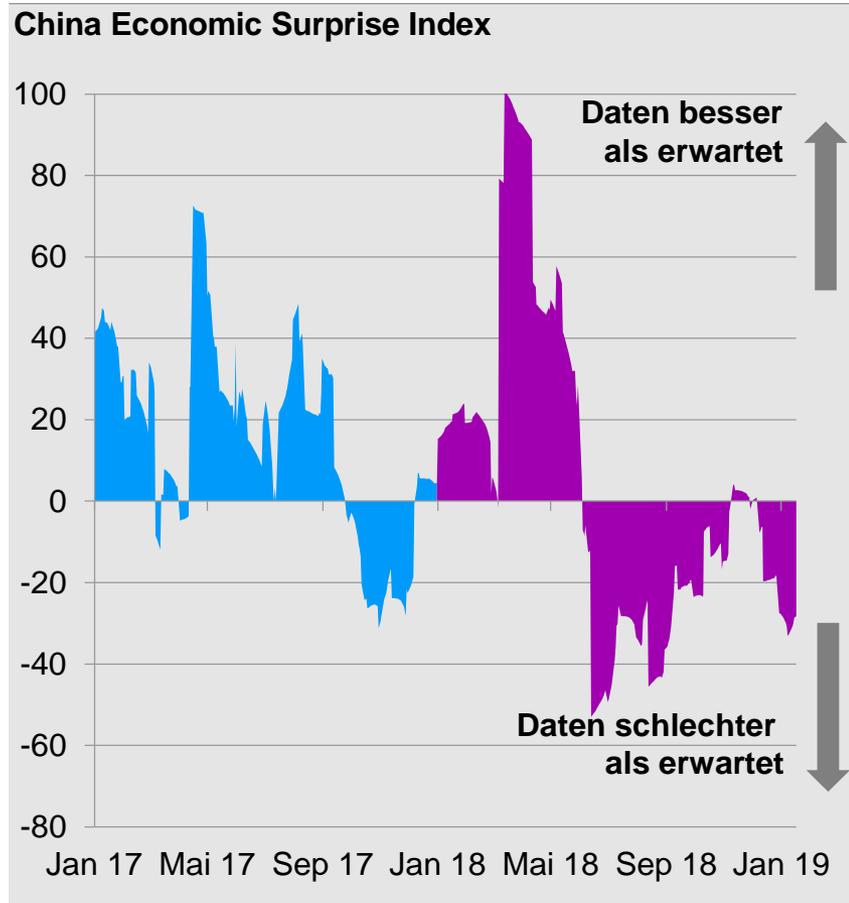


- Der CCI hat seinen Höchststand in der Vergangenheit durchschnittlich 15 Monate vor einer Rezession erreicht (Bandbreite von 6 bis 22 Monaten)
- Der Index geht aktuell zurück, bewegt sich aber immer noch in der Nähe zyklischer Höchststände

Quelle: Datastream und Morgan Stanley, Stand 4. März 2019.

# Wachstumsausblick China

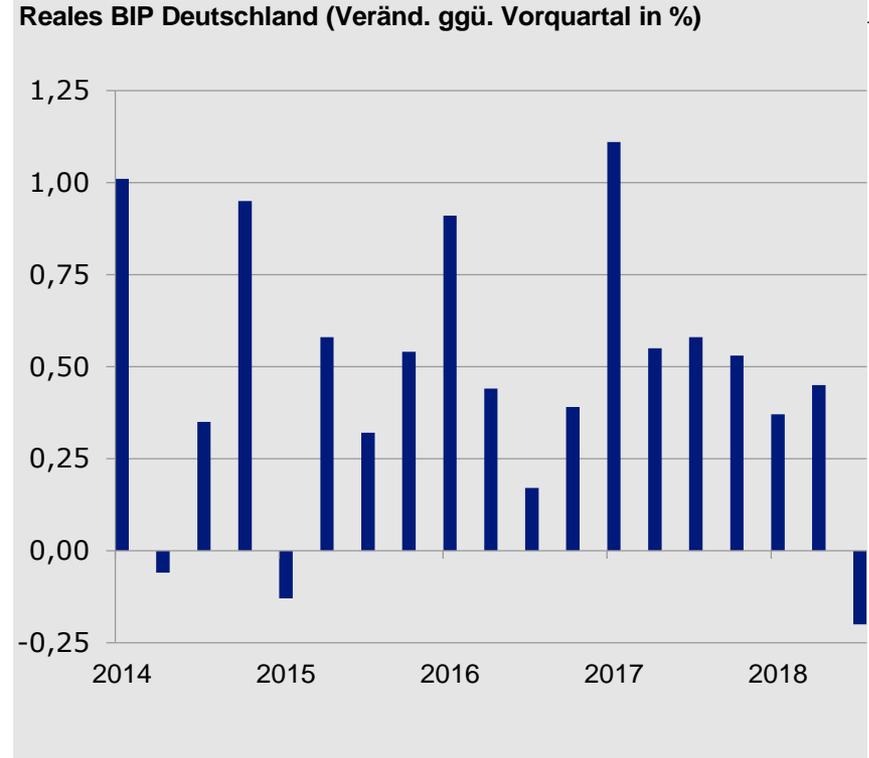
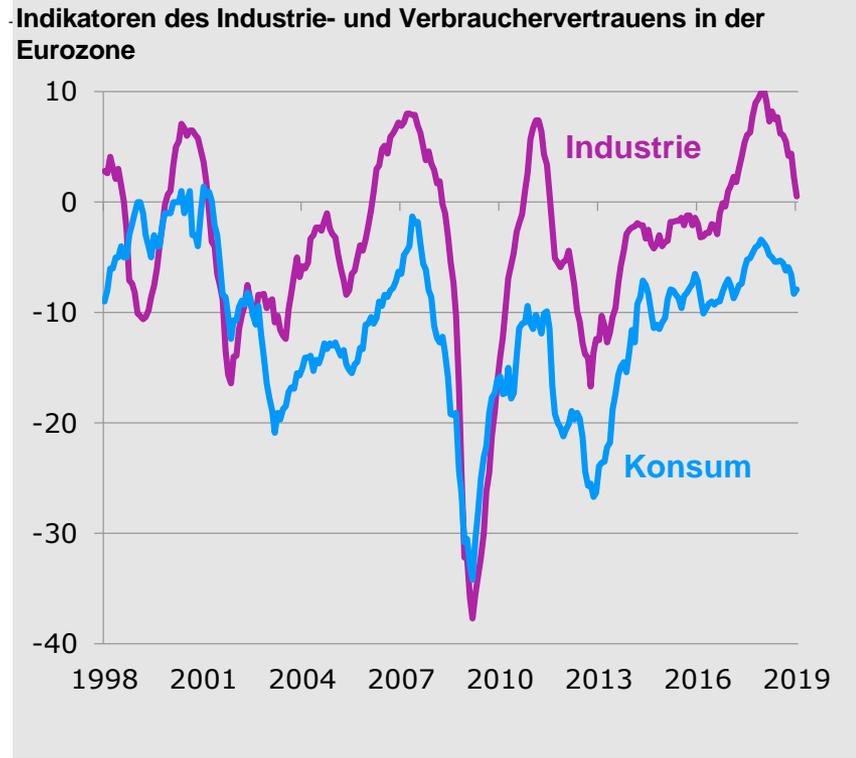
## Moderate Abkühlung?



Quelle: Grafik links: Datastream, Stand 21. Januar 2019. Die blau schattierten Flächen kennzeichnen das Jahr 2017, lila ab 2018. Grafik rechts: Bloomberg, Stand 21. Januar 2019.

# Wachstumsausblick Eurozone

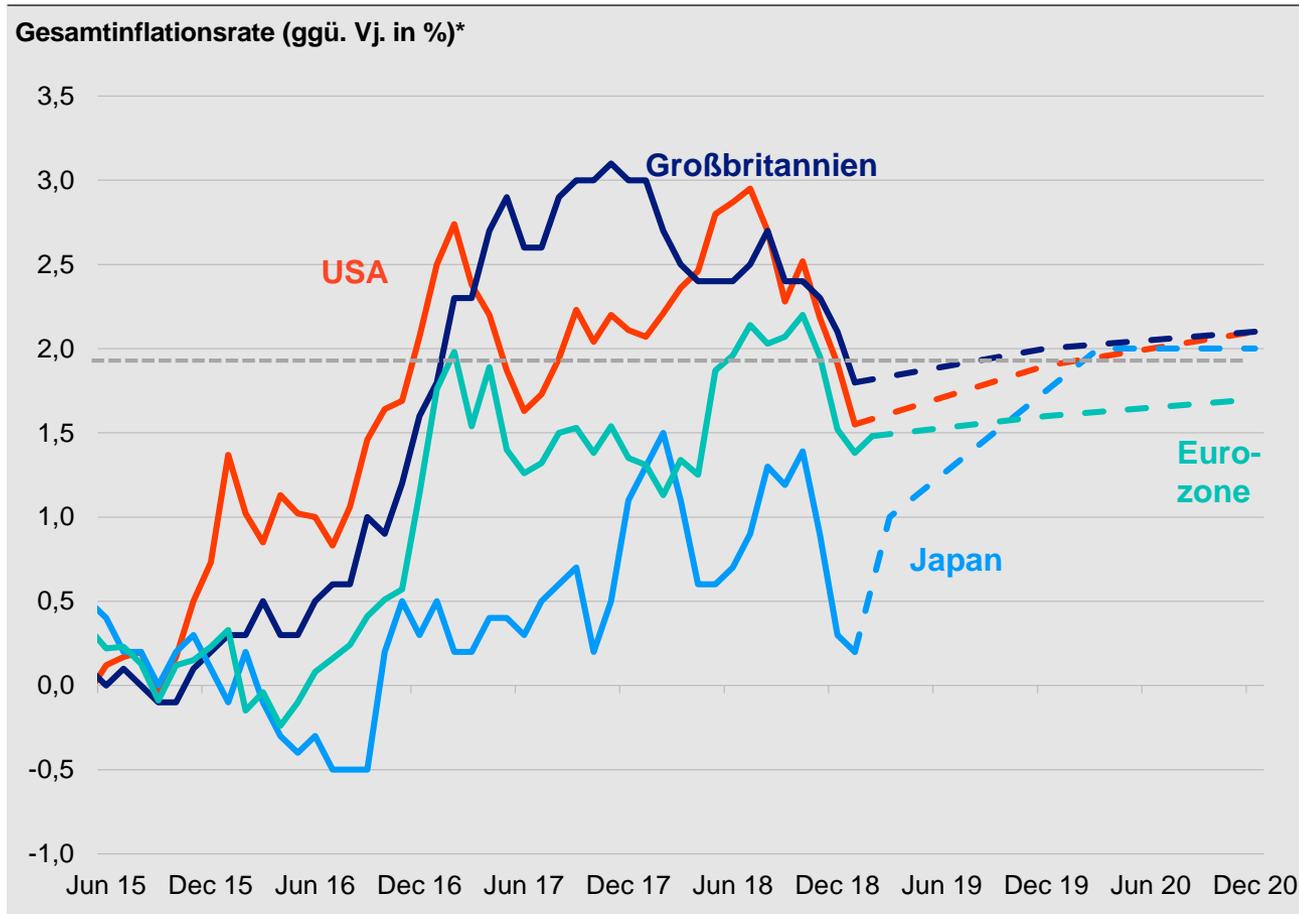
Das Geschäfts- und Konsumklima hat gedreht...und die größte Volkswirtschaft der Eurozone zeigt Anzeichen von Schwäche



Quelle: Datastream, Stand 31. Januar 2019.

# Inflationsausblick

## Zentralbanken erwarten moderate Inflationsentwicklung



- Gesamtinflation nur in Großbritannien über Zielrate
- Kerninflation in allen Volkswirtschaften niedriger
- Mit Ausnahme der EZB rechnen die Zentralbanken bis Ende 2020 mit einer Rückkehr der Gesamtinflation zum Zielwert

Quelle: Datastream, Stand 4. März 2019. \* Die unterbrochenen Linien kennzeichnen die Zentralbankprognosen bis Ende 2020. Prognose für Japan ohne frische Lebensmittel und unter Berücksichtigung der Auswirkungen der höheren Konsumsteuer ab Oktober 2019. Die Angaben für die USA beziehen sich auf die PCE Inflation.

# Inflationsrisiken

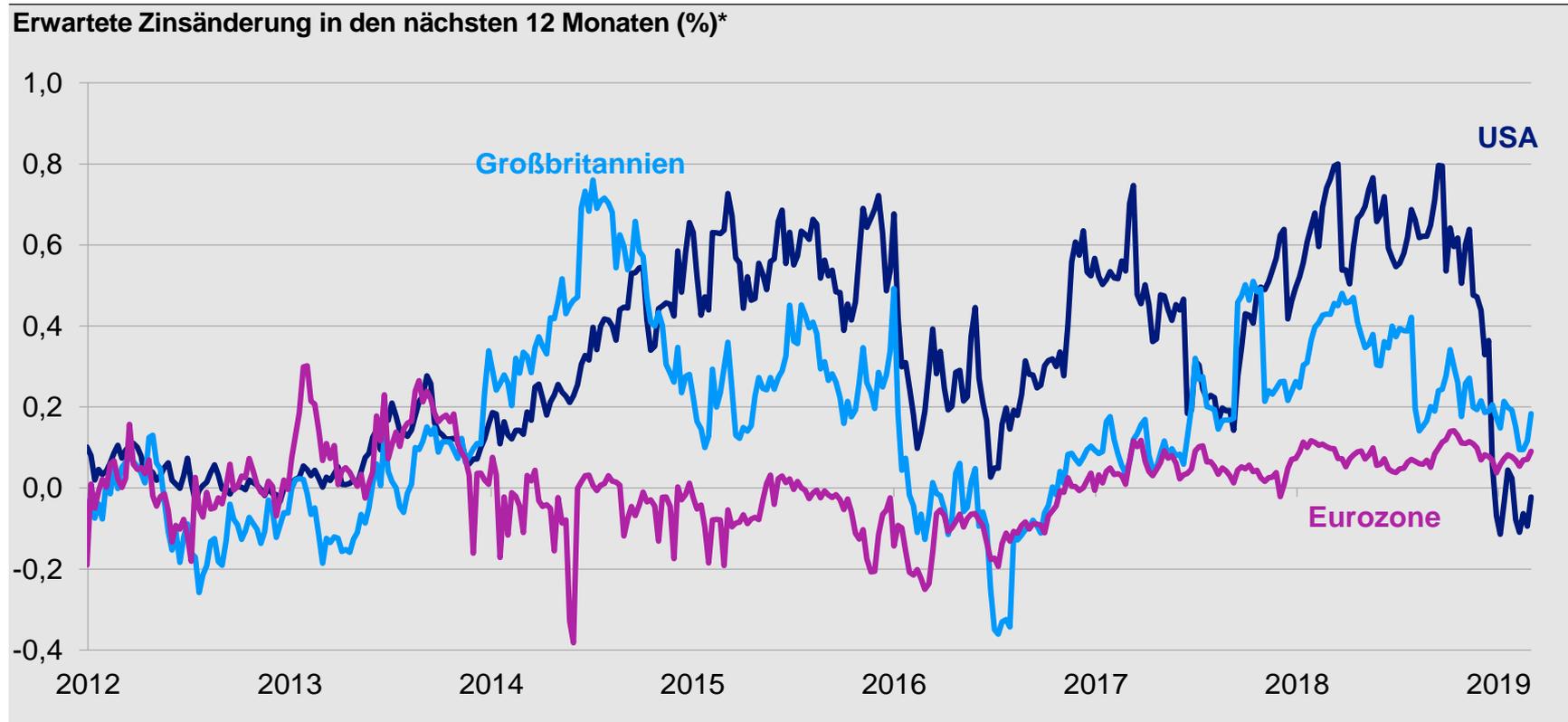
Treiber deuten nicht auf nachhaltige Teuerung hin



Treiber		Wahrscheinlichkeit	
Lohndruck		Mittel?	Anstieg, aber immer noch deutlich unter dem Niveau früherer Zyklen
Rohstoffboom		Gering	Keine bedeutenden Angebots-/Nachfrage-Ungleichgewichte
Kreditboom		Gering	Weiterhin gedämpftes Geld- und Kreditwachstum
Zu expansive Fiskalpolitik		Gering	Außerhalb der USA ist die Fiskalpolitik weiter eher restriktiv
Starkes Wirtschaftswachstum		Gering	Wachstumsverlangsamung?

# Geldpolitischer Ausblick

Die Märkte erwarten für die nächsten 12 Monate keine großen Zinsänderungen



Quelle: Grafik links: Bloomberg, Stand 4. März 2019. \*USA - USD OIS Forward Swap 1 J. 1 M. abzgl. US Fed Funds Effective Rate, Großbritannien – GBP Forward Swap 1 J. 1 M. abzgl. SONIA Overnight Deposit Rate Swap, EZ – Eur Eonia Forward Swap 1 J. 1 M. abzgl. EMMI Euro Overnight Index. Grafik rechts: Quelle: Datastream, Stand 19. Februar 2019. \*\*USA, Großbritannien, Eurozone und Japan in USD.

# Auf der Suche nach Rendite



# Unsere Herausforderung: niedrige Zinsen

## Risikolose Erträge gehören der Vergangenheit an



Markt	Marktgröße Dez. 2007	Marktgröße 2017 <sup>1</sup>	Zinssatz Dez. 2007	Zinssatz aktuell <sup>2</sup>
Einlagen Eurozone	4,6 Billionen USD	4,0 Billionen USD	4,38%	-0,43%
Staatsanleihen Eurozone 1-5 Jahre	2,1 Billionen USD	2,8 Billionen USD	4,10%	0,01%
Einlagen USA	6,7 Billionen USD	11,9 Billionen USD	4,38%	2,42%
US-Geldmarktfonds	3,1 Billionen USD	2,7 Billionen USD	3,24%	2,62%
US-Schatzwechsel (Treasury Bills)	0,5 Billionen USD	1,4 Billionen USD	3,19%	2,45%
Staatsanleihen USA 1-5 Jahre	1,2 Billionen USD	4,3 Billionen USD	3,16%	2,74%

**586 Mrd. USD weniger an jährlichen Einnahmen aus diesen Anlagewerten seit Dez. 2007\***

Quellen: <sup>1</sup>Quellen für Marktgröße – Staatsanleihen und Schatzwechsel, Barclays, 29. Dezember 2017. US-Geldmarktfonds, ICI Factbook, 2017. Einlagen USA, Federal Deposit Insurance Corporation, 30. Juni 2017. Einlagen Eurozone, EZB, 29. Dezember 2017. <sup>2</sup>Quellen für Zinsen – Barclays, Bloomberg, 28. Februar 2019. \*Berechnung der Einnahmenverluste basiert auf der Annahme unveränderter Größe (Einnahmenverluste = 2007 Anlagewerte x (Zinssatz 2007 – heutiger Zinssatz).

# Volatiles Marktumfeld macht flexiblen Ansatz erforderlich



**Verschiedene Regionen bieten unterschiedliche Vorteile:**

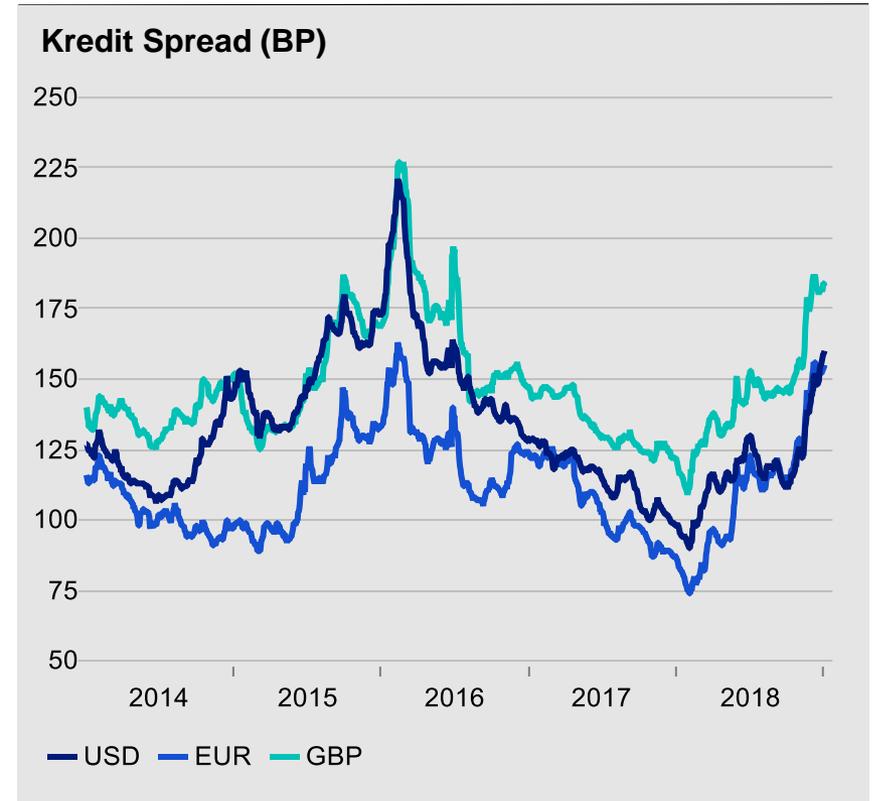
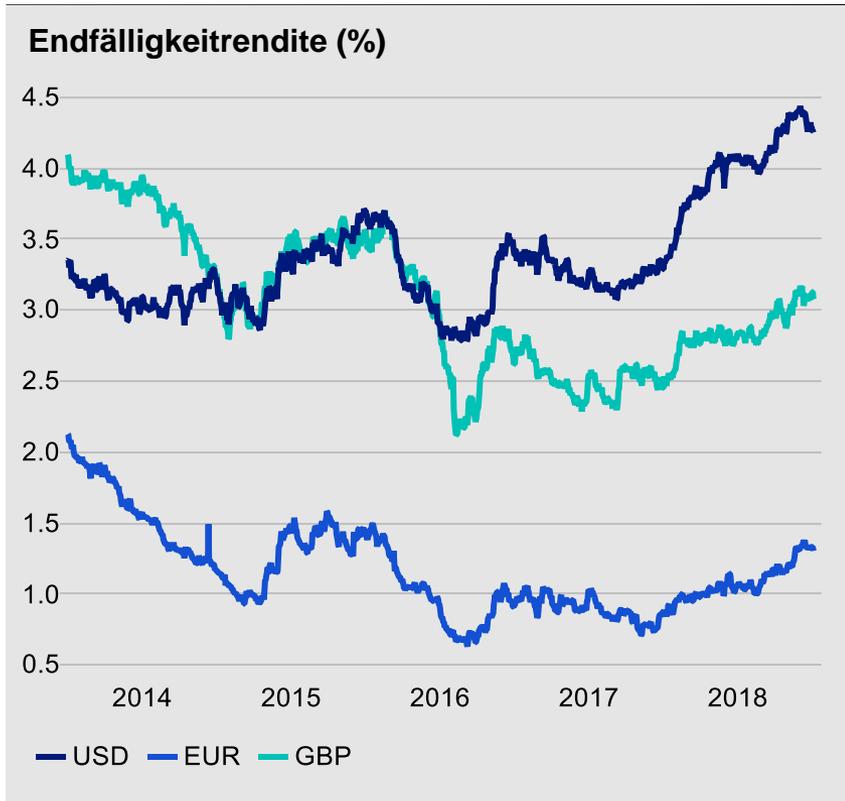
- **Europa**  
Exportstärke
- **USA**  
Führende Wirtschaft
- **Schwellenländer**  
Hohes Renditepotenzial
- **Japan**  
Stabiles Wirtschaftswachstum

\* „Investment Grade“ sind Anleihen mit guter bis sehr guter Bonität



# Chancen im Anleihenbereich

## Unternehmensanleihen (Investment Grade)

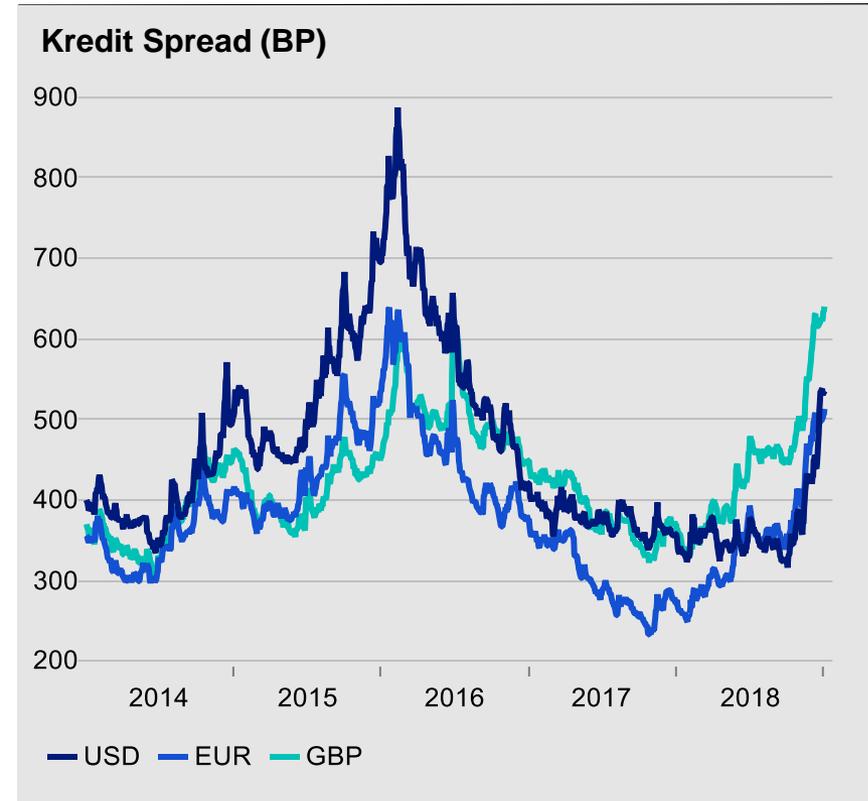
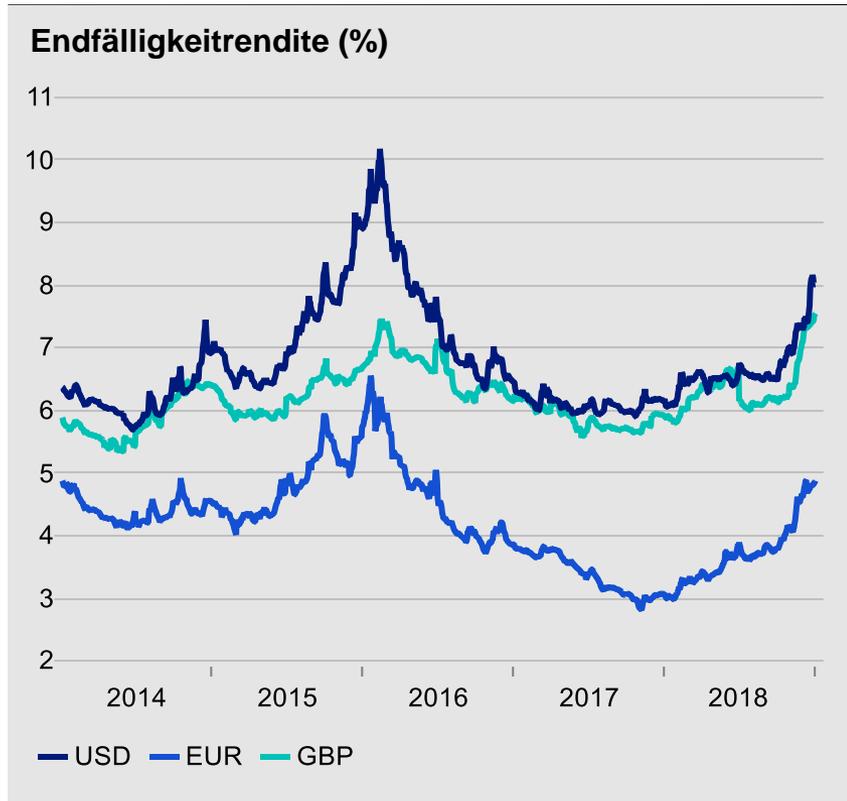


Quelle: Macrobond, ICE BoAML, 02. Januar 2019. IG Spread repräsentiert durch Government OAS. Es kann nicht direkt in die Indizes investiert werden.



# Chancen im Anleihenbereich

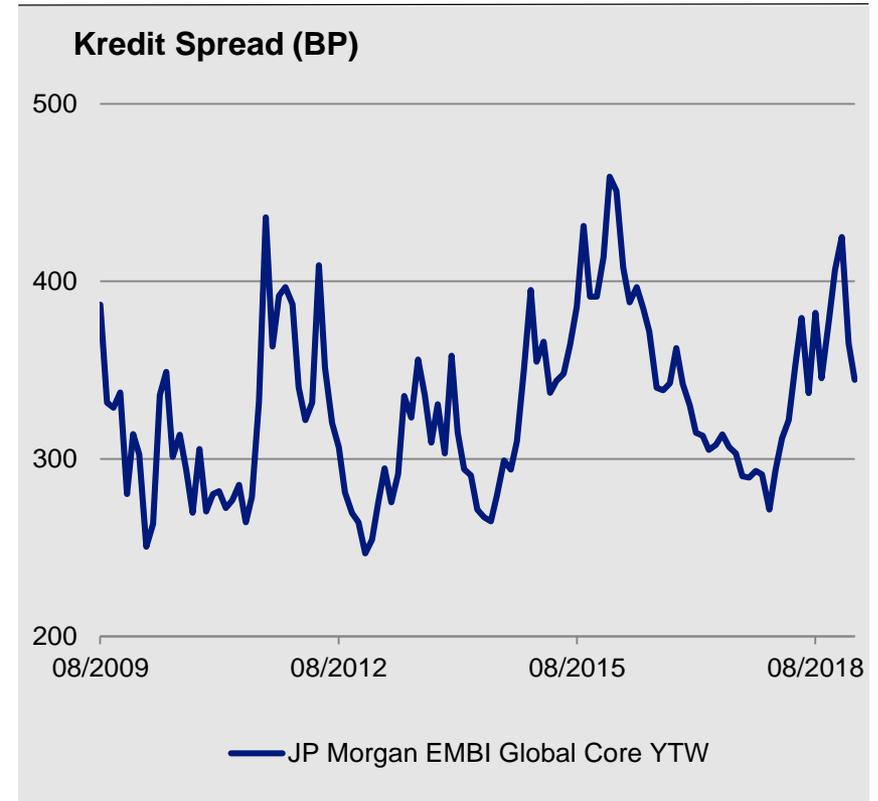
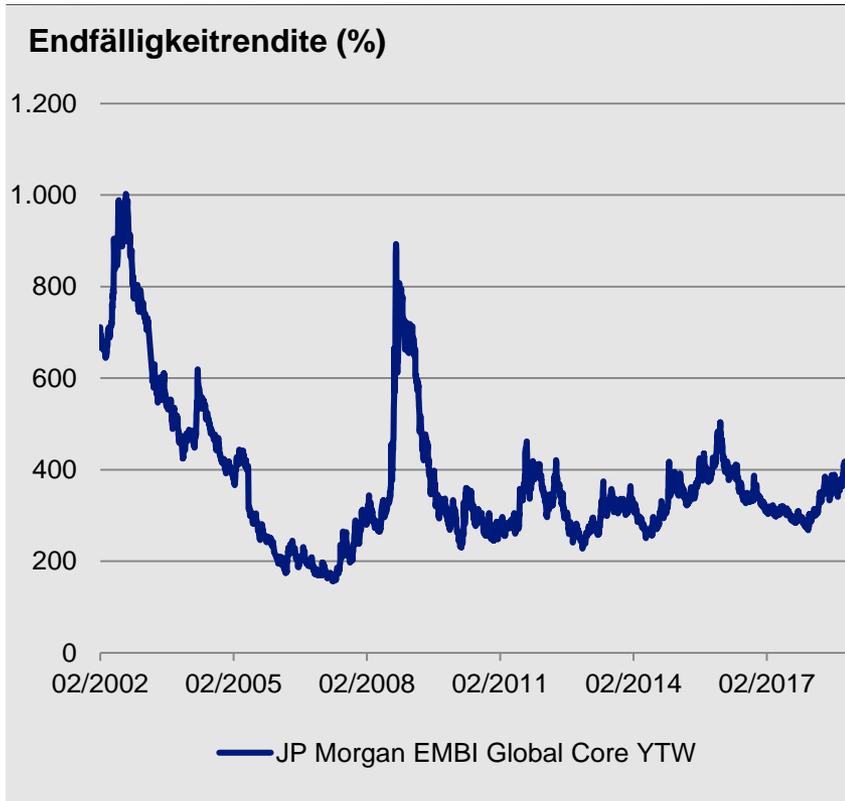
## Unternehmensanleihen (Hochzins)



Quelle: Macrobond, ICE BoAML, 02. Januar 2019. Es kann nicht direkt in die Indizes investiert werden.



# Chancen im Anleihenbereich Schwellenländeranleihen

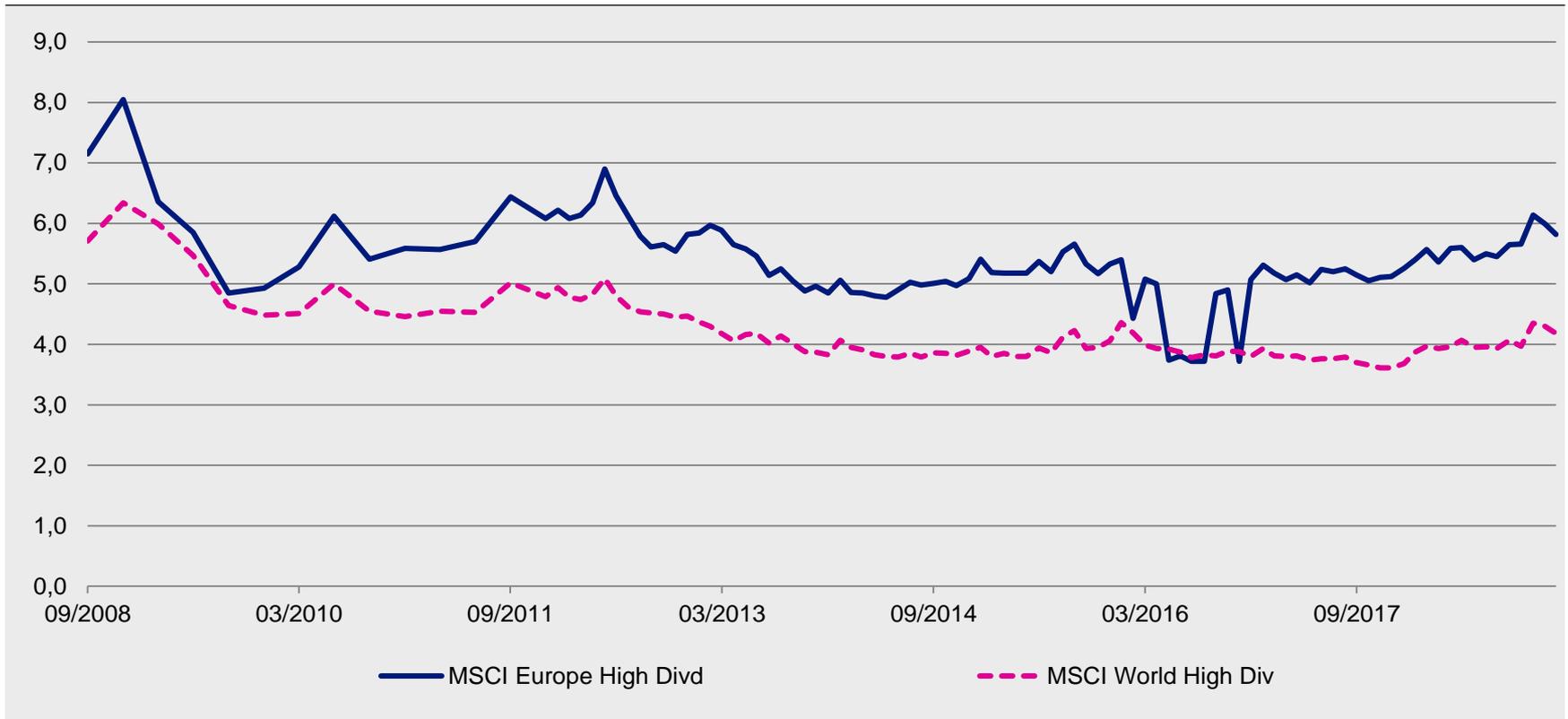


Quelle: Invesco, Morningstar, Stand: 28. Februar 2019; tägliche Gesamrendite in EUR. Zeitraum: 28.02.2002 bis 28.02.2019. **Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.**



# Warum Aktien beimischen?

## Attraktives Potenzial für dividendenorientierte Strategien



Quelle: Invesco, Morningstar, Stand: 28. Februar 2019; tägliche Gesamtrendite in EUR. Zeitraum: 30.09.2008 bis 28.02.2019. **Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.**

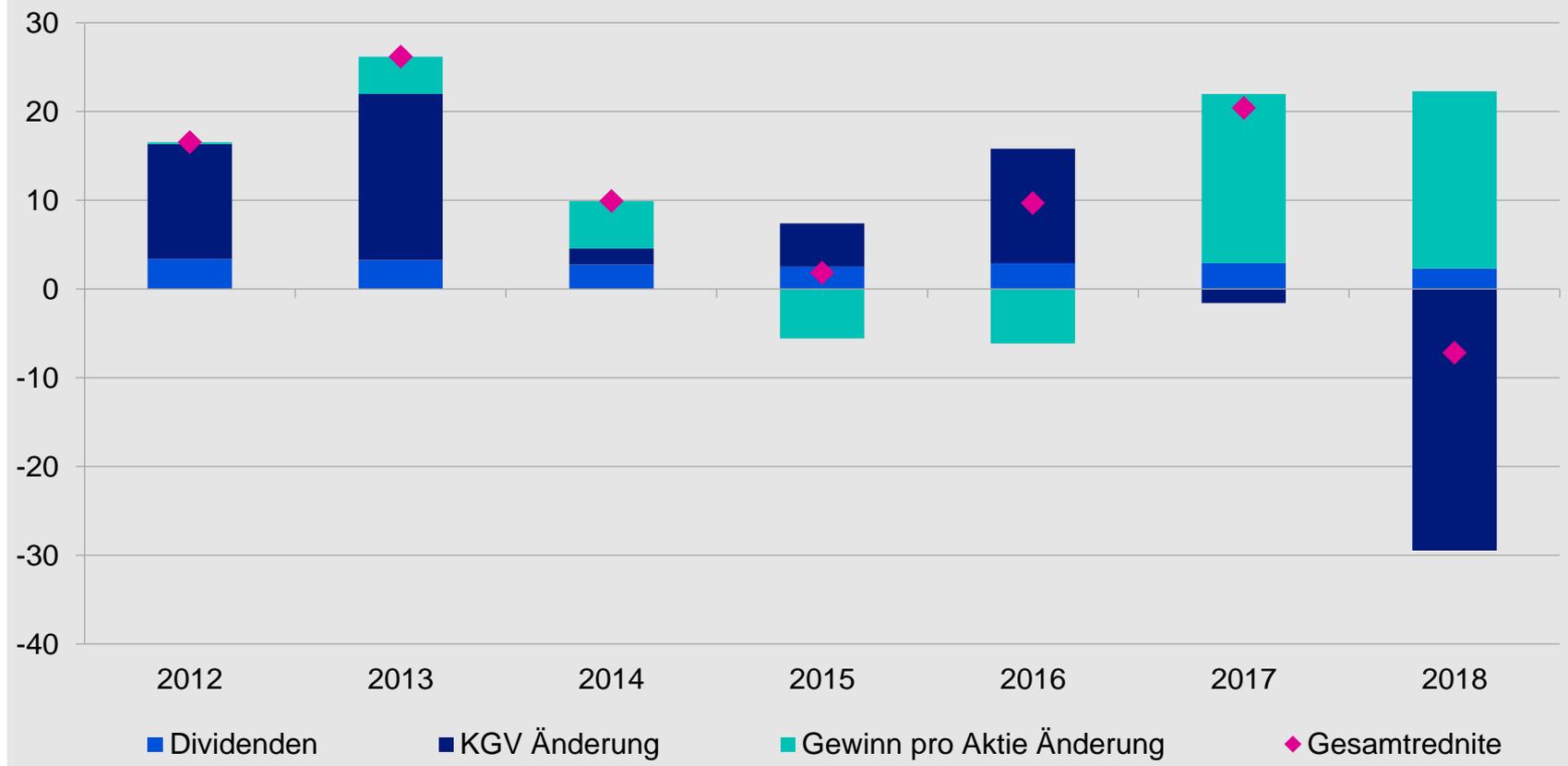


# Globale Aktienmärkte

## Bewertungskorrektur 2018 überlagert gute Gewinnentwicklung



Zusammensetzung der jährlichen Gesamttrendite des MSCI ACWI in lokaler Währung (%)



Quelle: Datastream, Stand 2. Januar 2019.

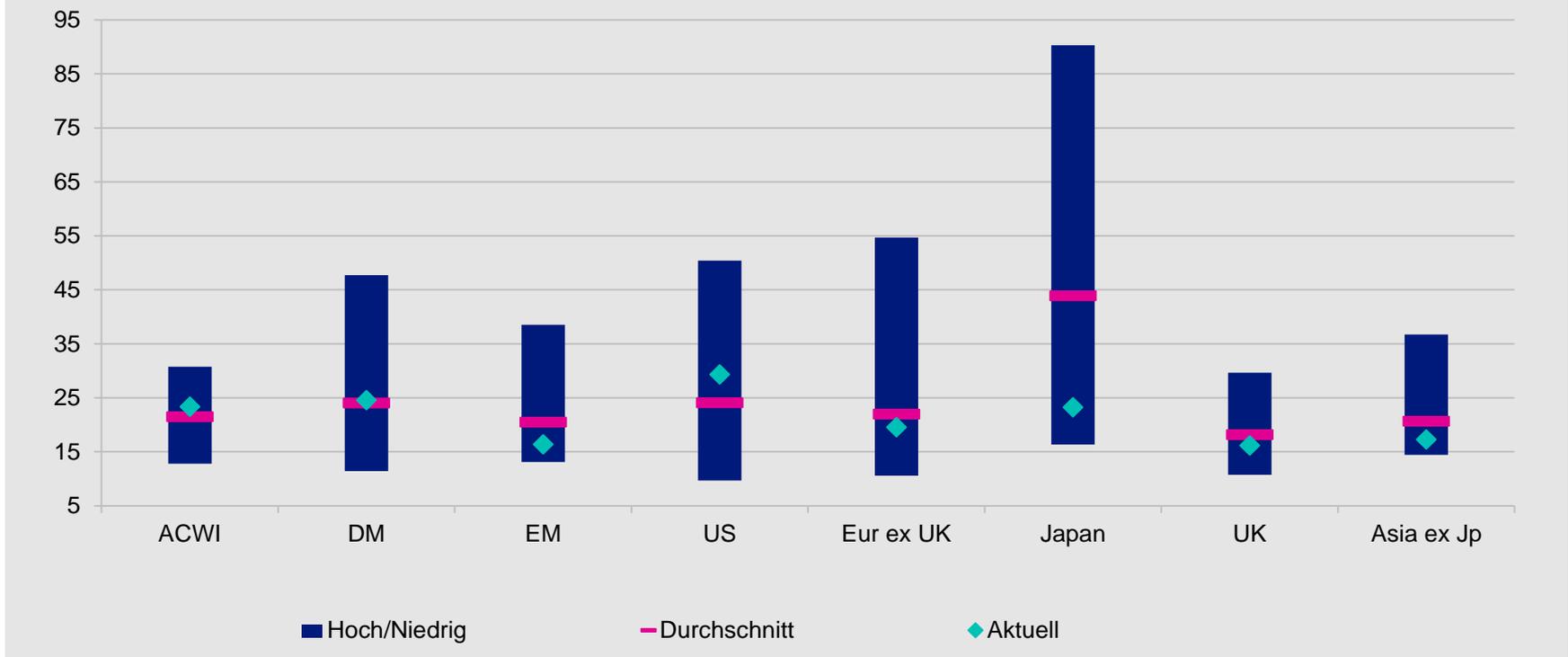


# Globale Aktienmärkte

## Chancen für aktive Manager

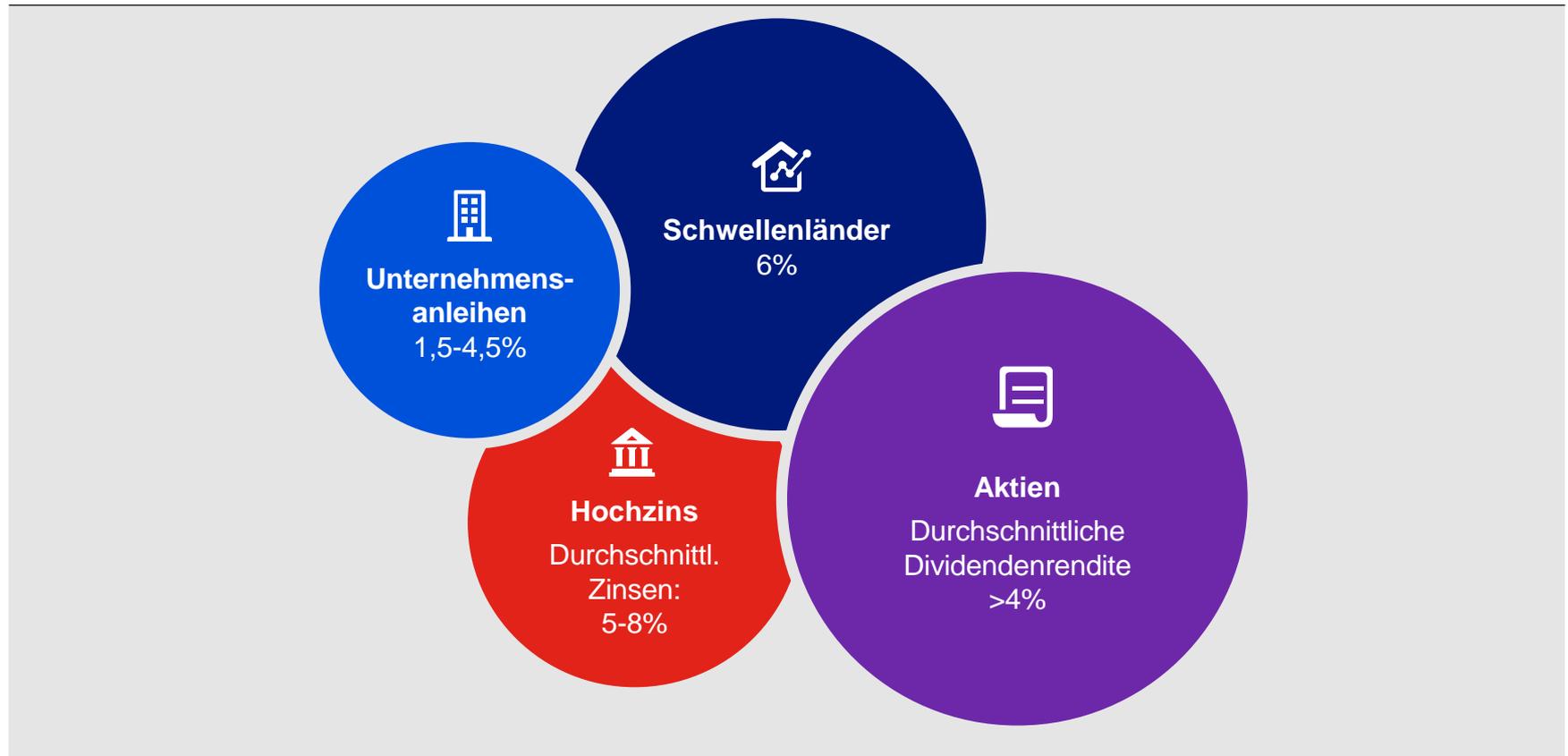


Zyklisch angepasster KGV-Bewertungsbereich (x) \*



Quelle: Datastream. Stand: 14 Februar 2019. \*Verwendete Indizes sind MSCI. DM, US, Eur ex UK, Japan and UK seit 31. Januar 1980. ACWI and EM seit 30. September 2005. Asia ex Jp seit 30. November 2005.

# Es gilt weltweit attraktive Anlagechancen zu identifizieren



# Unser Lösungsansatz



# Welche Renditechancen gibt es? Herausforderungen und Lösungen

## Unsere Bausteine für Rendite



# Invesco Global Income Fund

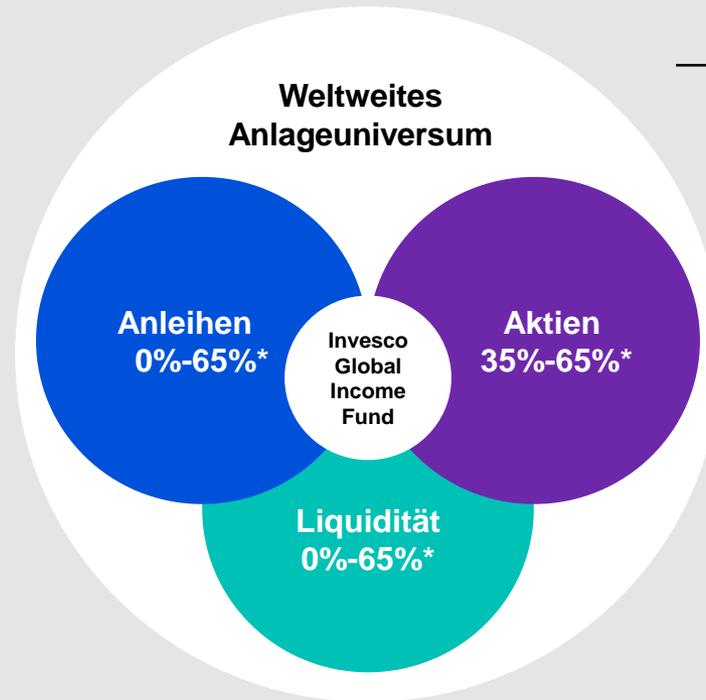
## Flexibel in jedem Marktumfeld



### Die Freiheit, weltweit alle Chancen zu nutzen

Keine Beschränkung bei den **Anleihearten**

Keine Beschränkungen bei **Sektoren, Durationen** und **Zinsstrukturkurven**



Anlage in **Industrie- und Schwellenländer** weltweit

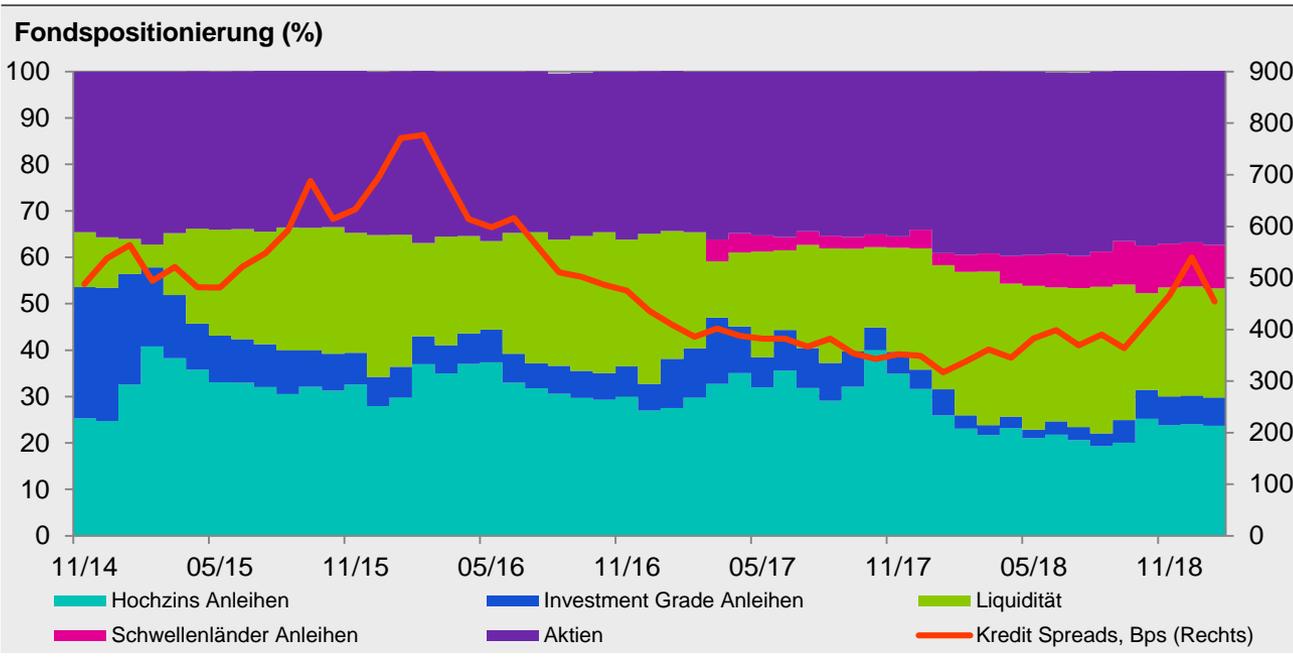
**Kasse** wird als Puffer genutzt, um **flexibel reagieren** zu können

<sup>1</sup> Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

\* Der Prospekt erlaubt mehr Flexibilität, aber in der Vergangenheit hat der Fonds diese Allokationen nicht überschritten, sodass er in den Morningstar EUR Moderate Allocation - Global Sector aufgenommen werden kann.

# Invesco Global Income Fund

## Ein diversifiziertes Portfolio: Gesamtportfolio



- Flexibilität im Anleihenportfolio – Duration und Kreditrisiko
- Aktienquote 35–65%
- Aktuell hohe taktische Liquidität für opportunistische Anlagen

Portfoliostatistik Anleihenanteil		Portfoliostatistik Aktienanteil		Historische Positionierungen		Min	Max
% des Gesamtportfolios	60,4%	% des Gesamtportfolios	37,0%	Hochzins Anleihen	19,4%	19,4%	40,8%
Laufende Verzinsung (Kupons, brutto)	4,7%	Dividendenrendite	4,3%	Investment Grade Anleihen	1,9%	1,9%	28,8%
Modifizierte Duration	4,23	KGV (12 Monate Forward)	11,3	Liquidität	5,0%	5,0%	33,1%
Durchschn. Rating	BBB	KBV	1,58	Schwellenländer Anleihen	2,4%	2,4%	10,2%
Anzahl Positionen (ohne Kasse)	367	Anzahl Positionen	53	Aktien	35%	35%	39,7%

Quelle: Invesco, Stand 31. Dezember 2018. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich jederzeit ändern. Die Portfoliogewichtungen sind auf das nächste Zehntel oder Hundertstel eines Prozents gerundet. Daher ist es möglich, dass die Gewichte der einzelnen Aufgliederungen in der Summe nicht 100% ergeben.\*BoAML Global High Yield Index Spread in Bps

# Invesco Global Income Fund

Was uns auszeichnet



## Anleihen



**Paul Read**

Co-Head of Fixed Interest  
**33 Jahre** Erfahrung



**Paul Causer**

Co-Head of Fixed Interest  
**35 Jahre** Erfahrung

- Verwalten 36,2 Milliarden Dollar in Anleihefonds
- Seit 23 Jahren zusammen erfolgreich bei Invesco
- Mehrfach ausgezeichnetes Fondsmanagement
  - Fondsmanager des Jahres Morningstar 2013
  - Lipper Fund Award Gewinner: Invesco Pan European High Income Fund<sup>1</sup>
  - Sauren Gold Medaille in 2016<sup>2</sup>



## Aktien



**Nick Mustoe**

Chief Investment Officer  
**34 Jahre** Erfahrung

- Verwaltet 51,6 Milliarden Dollar in Aktienfonds
- Das Team besteht aus 39 professionellen Experten
- Ausgezeichnet als European „CIO of the Year 2017“ beim Funds Europe Awards in London<sup>3</sup>



Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. **Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen.**

<sup>1</sup> Thomson Reuters © 2018 Stand: 15. März 2018. In der Klassifikation Mixed Asset EUR Conservative – Europe (3 und 5 Jahre). Alle Rechte vorbehalten. Gebrauch mit Genehmigung und geschützt durch die Urheberrechtsgesetze der Vereinigten Staaten. Die Vervielfältigung oder Weiterverbreitung dieser Inhalte ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist untersagt. Ausgezeichnet in Deutschland und Österreich. <http://lipperfundawards.com/Awards/>

<sup>2</sup> Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Paul Read und Paul Causer wurden im September 2016 jeweils mit einer „Sauren Gold Medaille“ in der Kategorie „Absolute Return (Long/Short Credit) International“ und in der Kategorie „Corporate Bonds“ ausgezeichnet. Weitere Informationen auf [www.sauren.de](http://www.sauren.de). Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen.

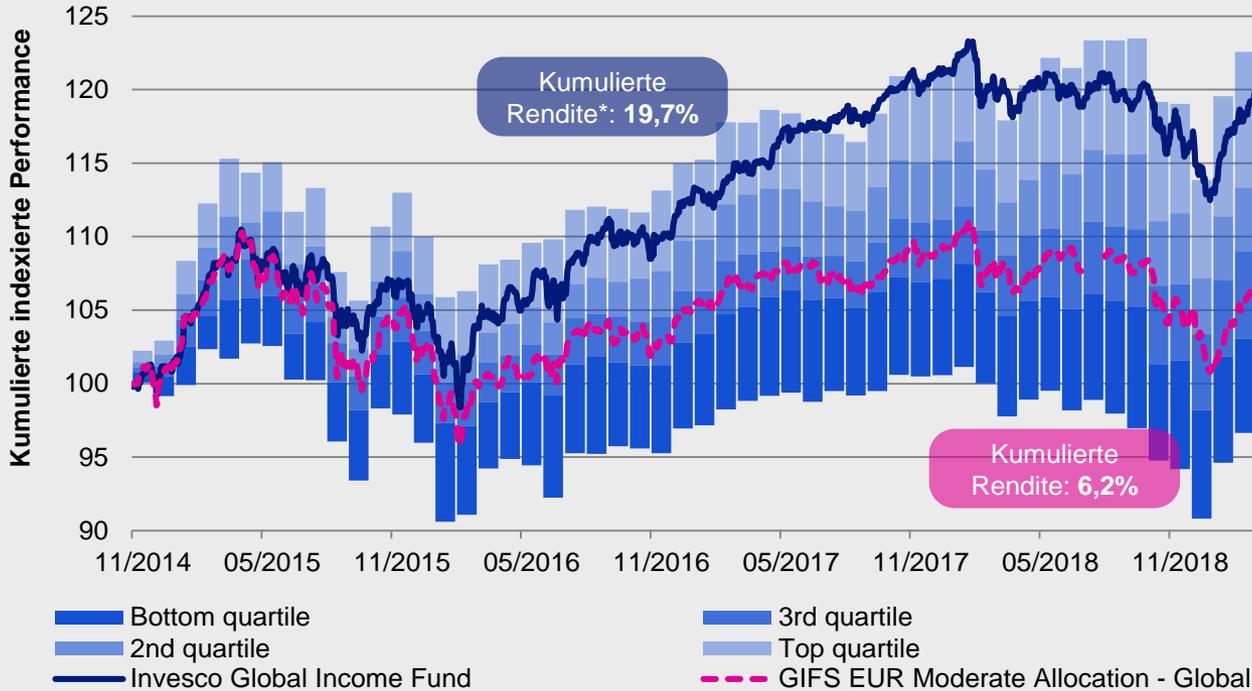
<sup>3</sup> Quelle: Funds Europe Award, Stand: 31. Dezember 2017. Ausgezeichnet als European „CIO of the Year 2017“ beim Funds Europe Awards 2017 in London.

# Hervorragende Performance

## Top-Performance in der Peergroup



Kapitalwachstum seit Auflegung des Invesco Global Income Fund



# 4,28%

Rendite p.a. seit Auflegung

Anlageertrag	1 Jahr	Peergroup-Dezil	3 Jahre p.a.	Peergroup-Dezil	Seit Auflegung p.a.	Peergroup-Dezil
Invesco Global Income Fund A-Acc	-0,84%	5	5,47%	1	4,28%	1
Anzahl		488		387		349

# 1.

Dezil gemessen an der Performance über 3 Jahre und seit Auflegung

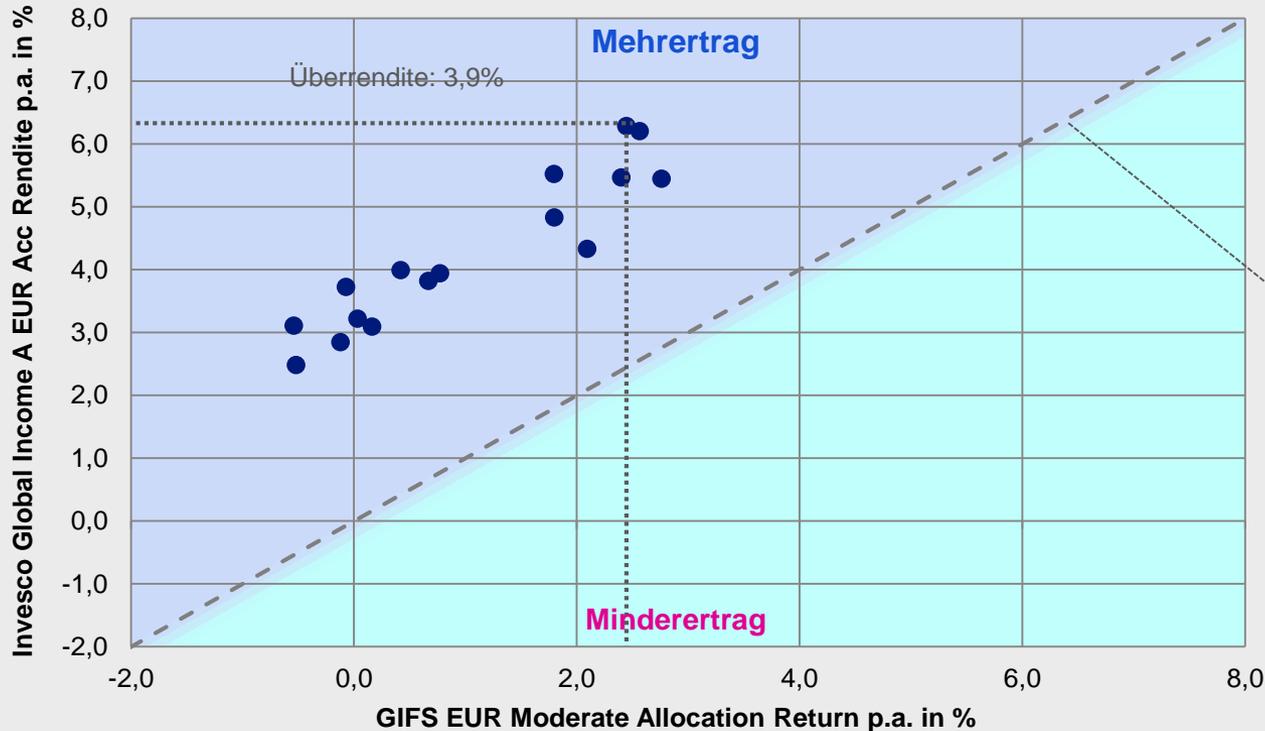
Quelle: Invesco, Morningstar, Stand: 28. Februar 2019. Zeitraum: 12.11.2014 bis 28.02.2019, Peergroup (5–95%): GIFS EUR Moderate Allocation – Global. Währung: Euro, Datenquelle: tägliche Gesamtrenditen. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf einen Zeitraum in der Vergangenheit. **Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Hinweise auf Rankings bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben.** Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren und ohne Berücksichtigung des von individuellen Investoren zahlbaren Ausgabeaufschlags.

# Hervorragende Performance

## Sehr konsistente Outperformance seit Auflegung



Mehr-/Minderertrag vs. Referenzindex seit Fondsauflegung (3 Jahre rollierend)



- Invesco Global Income A EUR thes. schneidet 16 Mal besser ab (100,00%)
- GIFS EUR Moderate Allocation - Global schneidet 0 Mal besser ab (0,00%)

# 100%

**Outperformance** des Referenzindex in **allen 3-Jahres-Zeiträumen** seit Auflegung

### Neutrale Linie

Punkte auf der neutralen Linie stehen für gleich hohe Renditen von Fonds und Referenzindex. Punkte über/unter dieser Linie signalisieren einen Mehr-/Minderertrag gegenüber dem Referenzindex

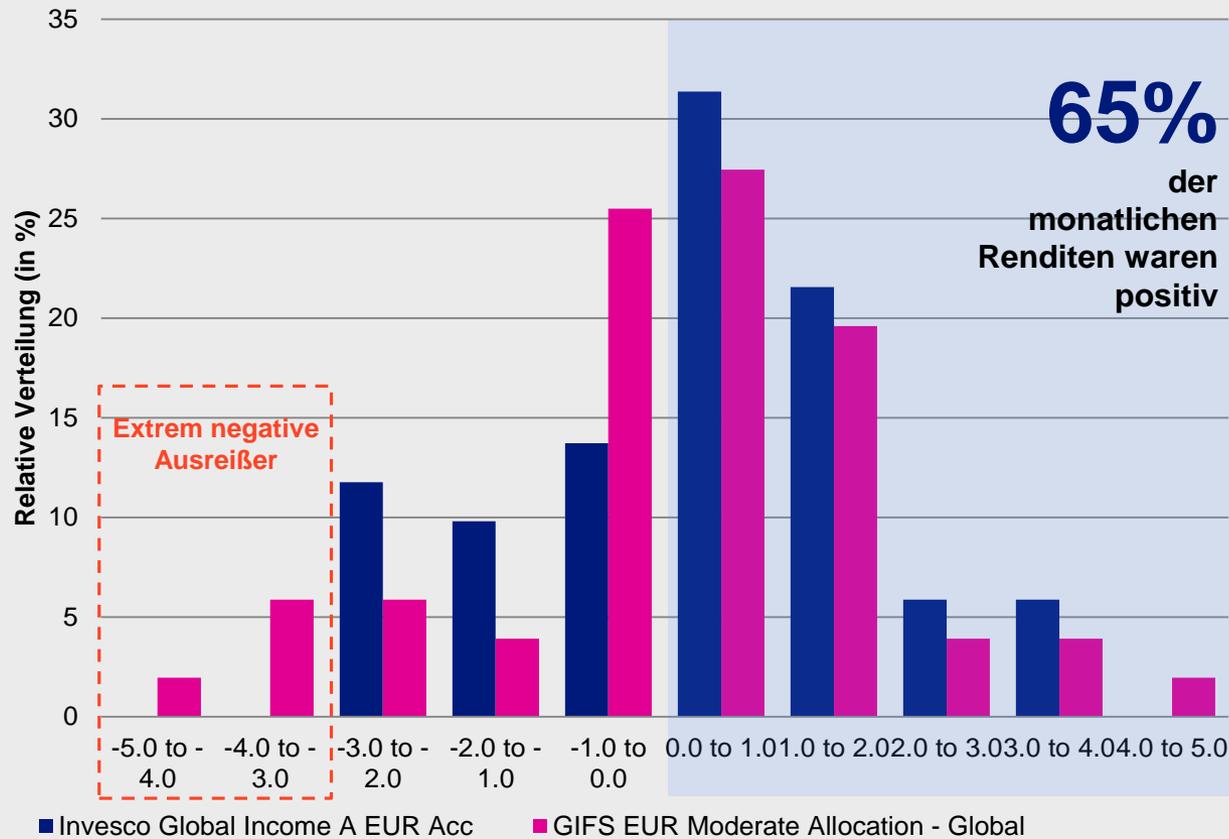
Quelle: Invesco, Morningstar, Bloomberg, Stand: 28. Februar 2019. Zeitraum: 01.12.2014 bis 28.02.2019. Währung: EUR, Datenquelle: monatliche Gesamtrenditen. Rollierendes Zeitfenster: 1 Jahr 1-Monatsverschiebung; Index: Mstar GIF OS EUR Moderate Allocation - Global. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf einen Zeitraum in der Vergangenheit. **Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Hinweise auf Rankings bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben.** Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren und ohne Berücksichtigung des von individuellen Investoren zahlbaren Ausgabeaufschlags.

# Hervorragende Performance

... ist ein Ergebnis beständiger positiver Erträge



Monatliche Renditeverteilung seit Auflegung



**Positiv verzerrte** Verteilung der monatlichen Renditen: 65% positive Renditen (vs. 57% im Durchschnitt der Peergroup)

Unser Fonds hat **keine extrem negativen Ausreißer** erlitten

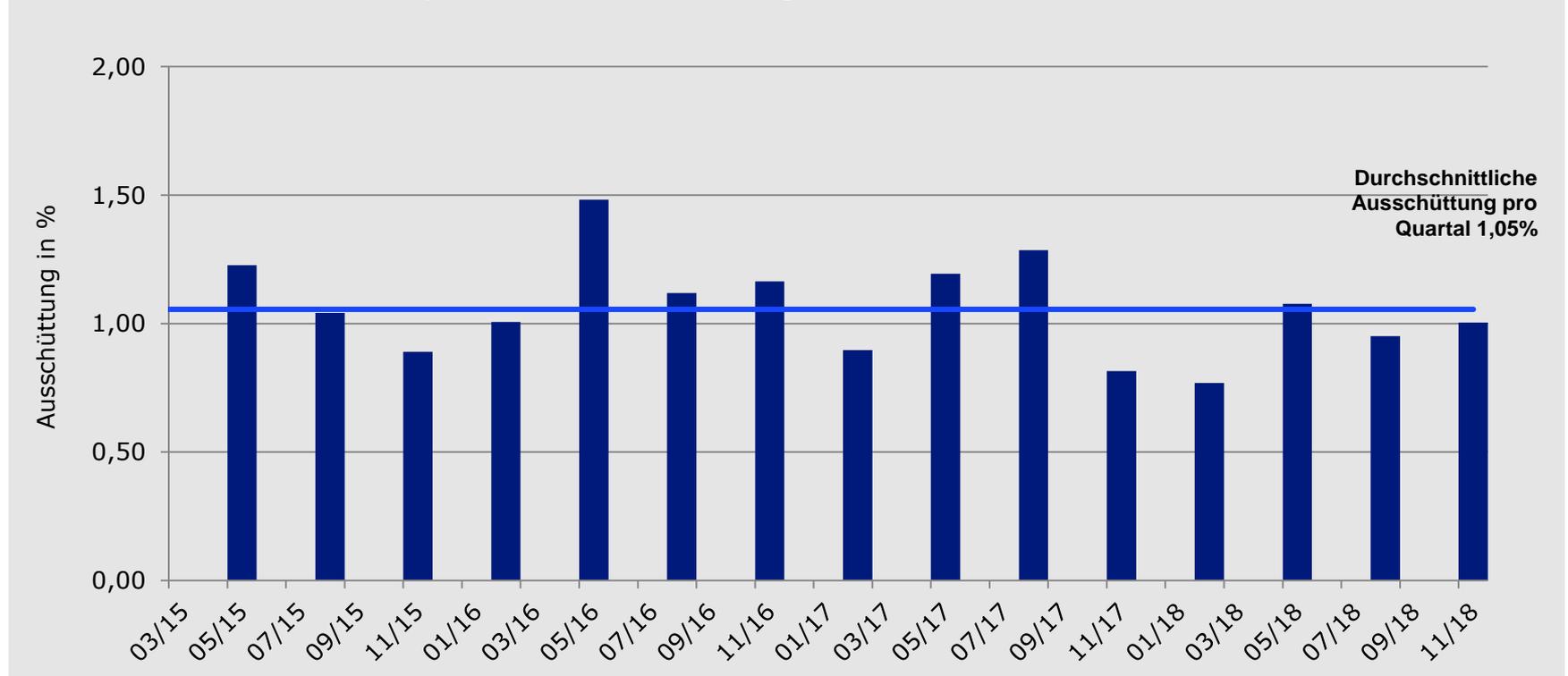
Quelle: Invesco, Morningstar, Stand: 28. Februar 2019. Zeitraum: 01.12.2014 bis 28.02.2019; Währung: Euro; Datenquelle: monatliche Gesamtrendite. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf einen Zeitraum in der Vergangenheit. **Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Hinweise auf Rankings bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben.** Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren und ohne Berücksichtigung des von individuellen Investoren zahlbaren Ausgabeaufschlags.

# Hohe Ausschüttungsraten

## Hohe Ausschüttungen des Fonds: 4,28 p.a.



Invesco Global Income Fund, quartalsweise Ausschüttung der A-Anteile

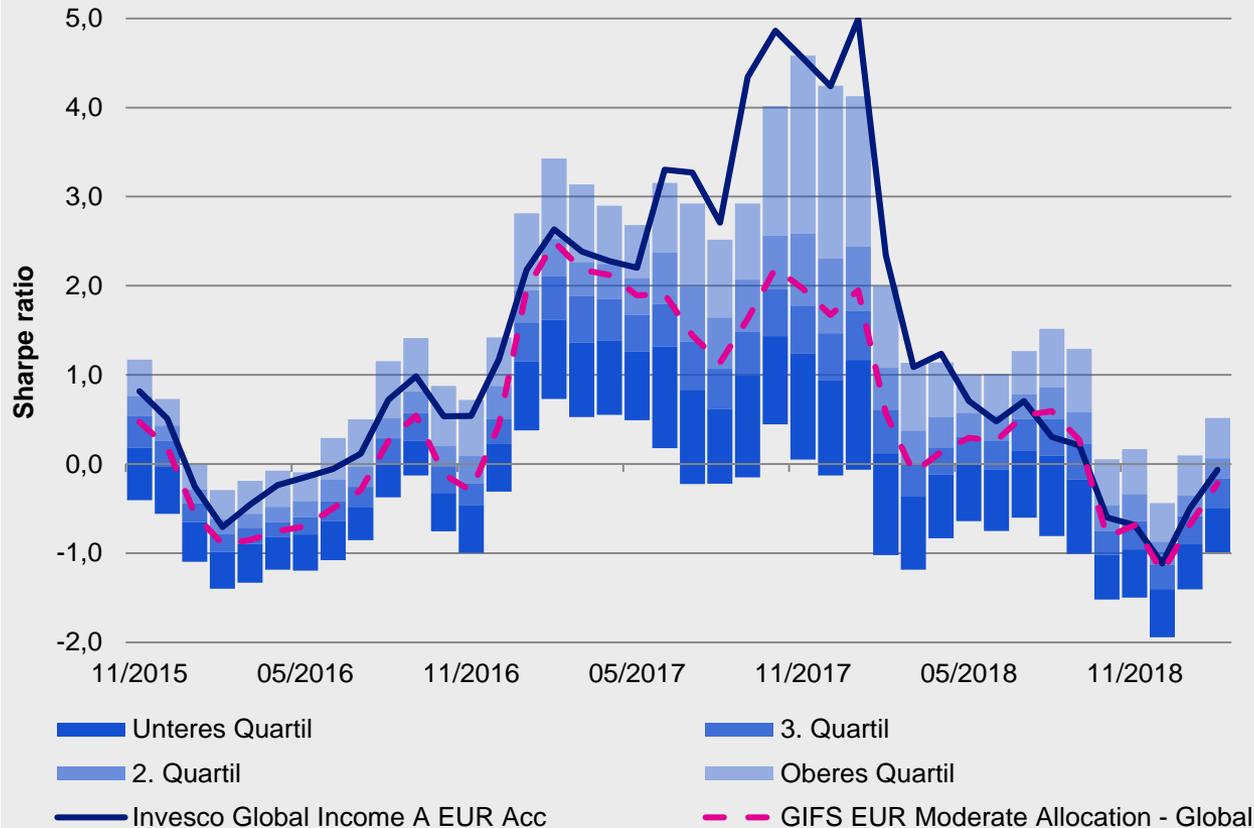


Quelle: Invesco, Stand: 31. Januar 2019. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in der Währung der Anteilsklasse. Die Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Die Zahlen berücksichtigen nicht den von individuellen Investoren zahlbaren Ausgabeaufschlag.

# Der Fonds ist unter Risikogesichtspunkten gut aufgestellt



Rollierende 12-Monats-Sharpe Ratio seit Auflegung



**5.**

**Platz gemessen an der Sharpe Ratio** seit Auflegung (unter 348 Fonds)

Sharpe Ratio in

**75%**

aller rollierenden 1-Jahres-Zeiträume seit Auflegung **im 1. Quartil**

**Konsistent besser** als der Durchschnitt der Peergroup

Quelle: Invesco, Morningstar, Stand: 28. Februar 2019. Zeitraum: 01.12.2014 bis 28.02.2019, Datenquelle: monatliche Gesamtrendite in EUR. Peergroup (5–95%): EUR Moderate Allocation – Global, rollierendes Zeitfenster: 1 Jahr, 1-Monats-Verschiebung. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf einen Zeitraum in der Vergangenheit.

**Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Hinweise auf Rankings bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben.** Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren und ohne Berücksichtigung des von individuellen Investoren zahlbaren Ausgabeaufschlags.

# Invesco Global Income Fund

## Strategischer Fit für das Portfolio



Quelle: Morningstar, Stand: 31. Dezember 2018, A-Anteile, thesaurierend, in Euro. **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.**

<sup>1</sup> Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben.

<sup>2</sup> Platzierung im 1. Quartil seit Auflegung des Fonds am 12. November 2014

# Invesco Global Income Fund

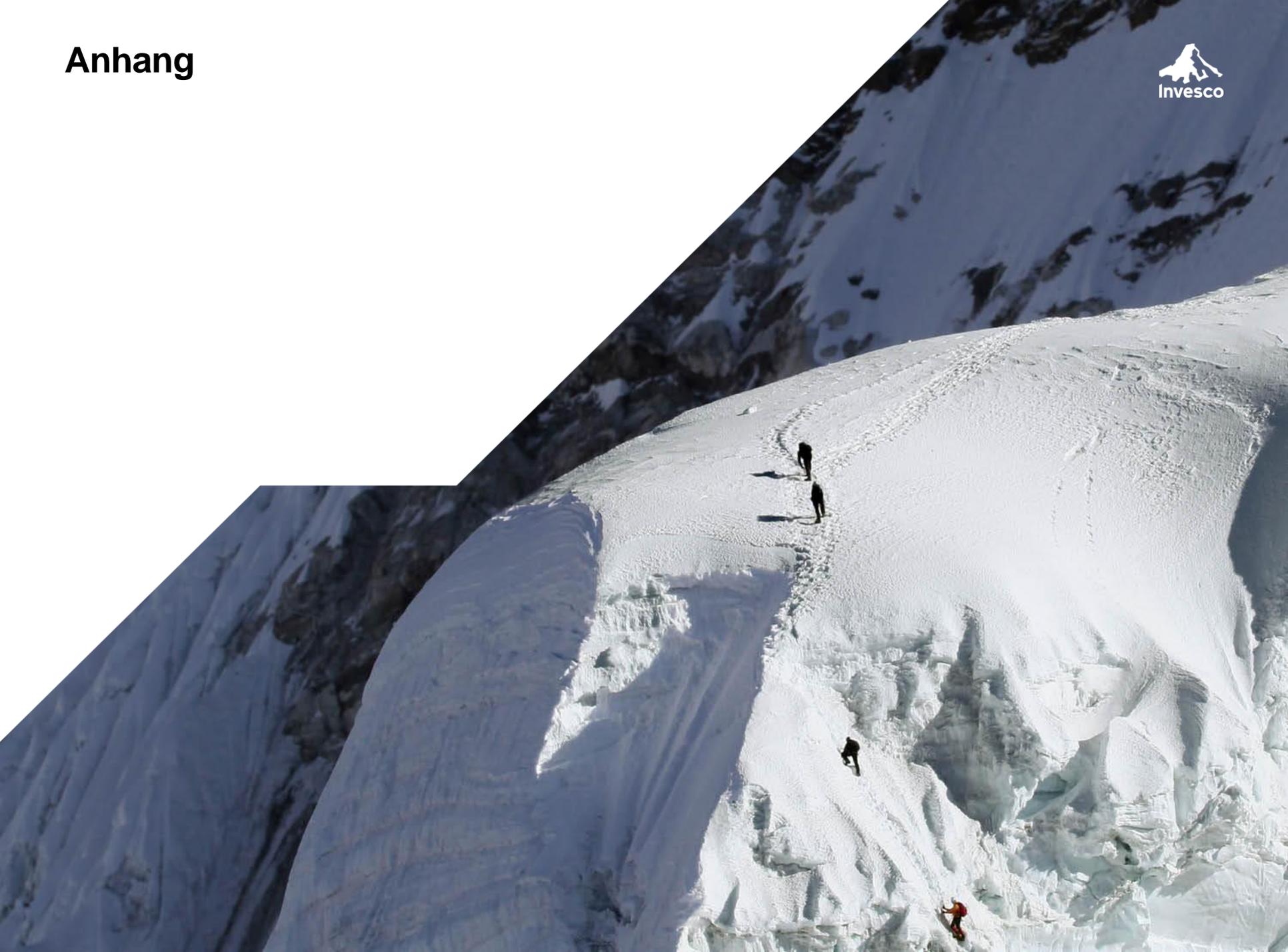
## Fondsdaten



<b>Name</b>	Invesco Global Income Fund	
<b>Auflegungsdatum</b>	12. November 2014	
<b>Fondsmanager</b>	Paul Causer, Paul Read, Nick Mustoe, Henley	
<b>Investment Team</b>	Fixed Interest & Global Equity Income Group (Henley Investment Centre)	
<b>Fondsdomizil</b>	Luxemburg (SCIAV mit UCITS Status)	
<b>Rechtsform</b>	Teilfonds des Invesco Funds (Luxemburger SCIAV mit UCITS Status)	
<b>Fondswährung</b>	EUR	
<b>Fondsvolumen</b>	EUR 1,27 Mrd	
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend und ausschüttend	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags	
<b>Verwaltungsgebühr p.a.</b>	A: 1,25%	
<b>Referenzindex</b>	Mstar GIF OS EUR Moderate Allocation - Global	
<b>ISIN/WKN</b>	A (thes., EUR):	LU1097688714 / A14SD0
	A (vierteljährl. aussch., EUR):	LU1097688805 / A14SD2
	A (jährlich aussch., brutto, EUR):	LU1097688987 / A14SD1
	A (thes., USD-Hgd):	LU1097689019 / A12C04
	A (vierteljährl. aussch., brutto, USD-Hgd):	LU1097689100 / A12C05

Quelle: Invesco, Stand: 28. Februar 2019. Bitte beachten Sie auch die zusätzlichen Hinweise auf der letzten Seite dieser Präsentation. Bitte beachten Sie, dass die Anteilklassen hinsichtlich u.a. Gebühren und Mindestanlagebetrag unterschiedlich ausgestaltet sein können. Es wird daher empfohlen, unbedingt unabhängigen Rat einzuholen, hinsichtlich der Geeignetheit des Teilfonds bzw. der genannten Anteilsklasse.

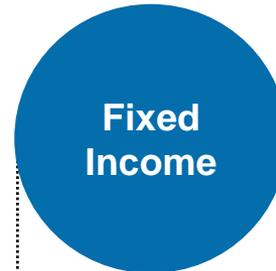
# Anhang



# Warum Invesco Henley?

Wir verfügen über langjährige Erfahrung in ertragsorientierten Income-Strategien

- Wir verwalten 30 Mrd. GBP an britischen Retail-Anlagen und 16,5 Mrd. EUR an Offshore-Anlagen in Anleihenfonds und Dividendenstrategien
- 38-jährige Erfahrung in Dividendenstrategien<sup>1</sup>
- 22-jährige Erfahrung in Zinsstrategien<sup>2</sup>



**Fondsmanager**  
Paul Read  
Paul Causer

**Durchschnittl. Zugehörigkeit zu Invesco Henley in Jahren**  
22,5

**Durchschnittl. Investmenterfahrung**  
32



**Fondsmanager**  
Nick Mustoe (Lead)  
+ GEI Group\*

**Durchschnittl. Zugehörigkeit zu Invesco Henley in Jahren**  
12

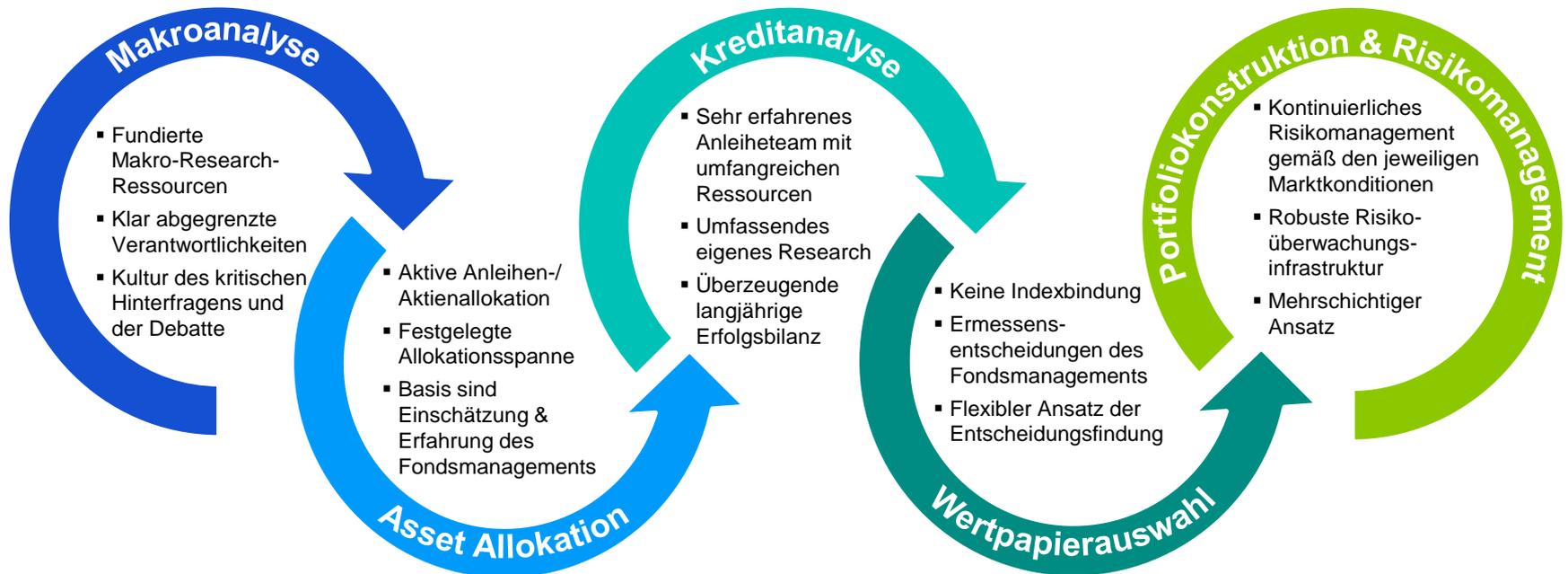
**Durchschnittl. Investmenterfahrung**  
23

Quelle: Invesco, Stand: 28. Februar 2018.

<sup>1</sup>In Großbritannien domizilierter Income-Fonds, aufgelegt am 16. Juni 1979. <sup>2</sup>In Großbritannien domizilierter Unternehmensanleihenfonds, aufgelegt im Juli 1995. \*Die Invesco Global Equity Income Group besteht aus verschiedenen regionalen Fondsmanagern – Mark Barnett (Head of UK Equities/Fondsmanager), Tim Dickson (Fondsmanager für asiatische Aktien), Stephanie Butcher (Fondsmanagerin für europäische Aktien), Andrew Hall (Fondsmanager für globale Aktien) und Tony Roberts (Fondsmanager Japan). Die oben abgebildete Tabelle beinhaltet nicht die von anderen Invesco Global Equities und Multi Asset Gruppen oder Teams für US-amerikanische, Emerging-Market- und japanische Aktien verwalteten Anlagewerte.

# Investmentprozess des Fixed Income Teams

## Asset Allokation & Rentenmanagement



Ein aktiver, flexibler, auf Fundamentalanalysen basierender Ansatz

# Investmentprozess des Global Equity Income Teams

## Aktienmanagement



Ein aktiver, flexibler, auf Fundamentalanalysen basierender Bottom-up-Ansatz

# Das Anleihenteam: 68 Jahre Erfahrung, 36,2 Mrd. Dollar AUM



## Fondsmanager des Anleihenanteils



**Paul Causer**  
Co-Head of Fixed  
Interest  
**35 Jahre** Erfahrung



**Paul Read**  
Co-Head of Fixed  
Interest  
**33 Jahre** Erfahrung

- Bestimmen die **Aktienquote**
- Unterstützt durch das Invesco Fixed Interest Team
- Verwalten 36,2 Milliarden Dollar in Anleihefonds
- Seit 23 Jahren zusammen erfolgreich bei Invesco
- Mehrfach ausgezeichnetes Fondsmanagement
  - Fondsmanager des Jahres Morningstar 2013
  - Lipper Fund Award Gewinner: Invesco Pan European High Income Fund<sup>1</sup>
  - Sauren Gold Medaille in 2016<sup>2</sup>



Invesco Pan European  
High Income Fund:  
**Lipper Fund  
Award Gewinner<sup>1</sup>**

**SAUREN**  
FONDSMANAGER-RÄTING



### Weitere Luxemburger Fonds:

Invesco Pan European High Income Fund

Invesco Global Unconstrained Bond Fund

Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. **Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen.**

<sup>1</sup> Thomson Reuters © 2018 Stand: 15. März 2018. In der Klassifikation Mixed Asset EUR Conservative – Europe (3 und 5 Jahre). Alle Rechte vorbehalten. Gebrauch mit Genehmigung und geschützt durch die Urheberrechtsgesetze der Vereinigten Staaten. Die Vervielfältigung oder Weiterverbreitung dieser Inhalte ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist untersagt. Ausgezeichnet in Deutschland und Österreich. <http://lipperfundawards.com/Awards/>

<sup>2</sup> Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Paul Read und Paul Causer wurden im September 2016 jeweils mit einer "Sauren Gold Medaille" in der Kategorie "Absolute Return (Long/Short Credit) International" und in der Kategorie "Corporate Bonds" ausgezeichnet. Weitere Informationen auf [www.sauren.de](http://www.sauren.de). Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen.

# Der Aktienmanager: 34 Jahre Erfahrung, 51,6 Mrd. Dollar AUM



---

## Fondsmanager des Aktienanteils



**Nick Mustoe**  
Chief Investment Officer  
**34 Jahre** Erfahrung

- Nick Mustoe managt aktiv den **Aktienanteil**
- CIO und Leiter des Global Equities Team von Invesco in Henley
- Verwaltet 51,6 Milliarden Dollar in Aktienfonds
- Das Team besteht aus 39 professionellen Anlegern
- Ausgezeichnet als European „CIO of the Year 2017“ beim Funds Europe Awards in London<sup>1</sup>



### Weitere Luxemburger Fonds:

Invesco Global Equity Income Fund

Invesco Global Small Cap Equity Fund

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. **Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen.**  
1 Quelle: Funds Europe Award, Stand: 31. Dezember 2018. Ausgezeichnet als European „CIO of the Year 2017“ beim Funds Europe Awards 2017 in London.

# Das Invesco Henley Fixed Interest Team

## Ein stabiles Team, das neue Mitarbeiter einstellt und fördert



Fondsmanager	Fondsmanager/ Analyst	Analyst	Markets & Risk	Product Management	
 <p><b>Paul Causser</b> Co-Teamleiter 25 Jahre (35)</p>	 <p><b>Asad Bhatti</b> Fondsmanager/ Senior Analyst, CFA 16 Jahre (18)</p>	 <p><b>Edward Craven</b> Senior Analyst, FCA 8 Jahre (15)</p>	 <p><b>Tom Hemmant</b> Senior Analyst, ACA 8 Jahre (16)</p>	 <p><b>Dominic de Ban</b> Head of Markets &amp; Risk 8 Jahre (30)</p>	 <p><b>Lewis Aubrey-Johnson</b> Head of Fixed Income Products 15 Jahre (22)</p>
 <p><b>Paul Read</b> Co-Teamleiter 24 Jahre (33)</p>	 <p><b>Rhys Davies</b> Fondsmanager/ Senior Analyst, CFA 15 Jahre (16)</p>	 <p><b>Jessica Svantesson</b> Kreditanalystin 4 Jahre (12)</p>	 <p><b>Mark McDonnell</b> Macro Analyst 4 Jahre (6)</p>	 <p><b>Dan Dewar</b> Senior Händler 6 Jahre (25)</p>	 <p><b>Alister Brown</b> Product Director 8 Jahre (29)</p>
 <p><b>Michael Matthews</b> Fondsmanager 23 Jahre (25)</p>	 <p><b>Julien Eberhardt</b> Fondsmanager/ Senior Analyst, CFA 10 Jahre (13)</p>	 <p><b>Samir Patel</b> Kreditanalytiker 1 year (12)</p>	 <p><b>Roddy More</b> Analyst 1 year (5)</p>	 <p><b>Gareth Dunsmore</b> Senior Händler 4 Jahre (16)</p>	 <p><b>Cathal Dowling</b> Product Director 4 Jahre (20)</p>
 <p><b>Stuart Edwards</b> Fondsmanager 13 Jahre (22)</p>	 <p><b>Thomas Moore</b> Fondsmanager/ Senior Analyst, CFA 3 Jahre (19)</p>	 <p><b>Peter Jones</b> Senior Analyst 2 Jahre (15)</p>	 <p><b>Olivia Finch</b> Händlerin 6 Jahre (8)</p>	<p><b>Fund Management Assistant</b></p>	
 <p><b>Alex Ivanova</b> Fondsmanager, CFA 3 Jahre (18)</p>	 <p><b>Jack Parker</b> Deputy Fondsmanager/Senior Macro Analyst, CFA, 8 Jahre (11)</p>		 <p><b>Simon Cheng</b> Desk Analyst/Händler 11 Jahre (15)</p>		 <p><b>Mei Ong</b> Fondsmanagement Assistentin 18 Jahre (25)</p>

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Die Jahresangaben beziehen sich auf die Zugehörigkeit zum Team, () auf die Investmenterfahrung in Jahren. Rundungen möglich.

# Die Invesco Henley Global Equity Income Group (GIG)

## Das Beste von Henley in einem globalen Portfolio



### Globale Portfoliostrategie

Gesamtverantwortung für das Portfolio/Portfolioüberwachung



**Nick Mustoe**  
CIO/Verantw.  
Manager  
9 Jahre (34)



**Martin Weiss**  
Global Equities  
Inv. Strategist  
13 Jahre (28)



**John Botham**  
Global Equities  
Product Director  
5 Jahre (26)

### Produktmanagement

Kundenkommunikation/Business Management

### Fondsmanager

Eigene Fundamentalanalysen & Input für die Portfoliokonstruktion



**Simon Clinch**  
US-  
Fondsmanager  
7 Jahre (21)



**Stephanie Butcher**  
Europa-  
Fondsmanager  
15 Jahre (25)



**Tim Marshall**  
Fondsmanager UK  
4 Jahre (18)



**Tony Roberts**  
Fondsmanager  
Japan  
19 Jahre (23)



**Tim Dickson**  
Fondsmanager  
Asien  
10 Jahre (26)



**Andrew Hall**  
Fondsmanager  
global  
6 Jahre (18)

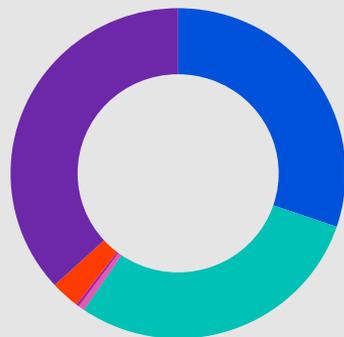
Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Die Jahresangaben beziehen sich auf die Zugehörigkeit zum Team, () auf die Investmenterfahrung in Jahren. Rundungen möglich.

# Invesco Global Income Fund

## Ein diversifiziertes Portfolio: Anleihenallokation

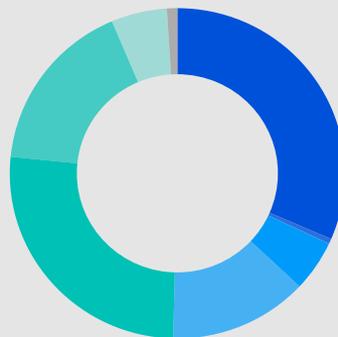


### Vermögensaufteilung



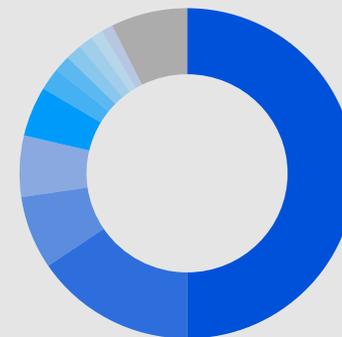
■ Investment Grade	30,4%
■ High Yield	29,4%
■ Ohne Rating	0,5%
■ Derivate	-0,2%
■ Kasse	2,9%
■ Aktien	37,0%

### Kredit-Ratings\*



■ AAA	31,5%
■ AA	0,5%
■ A	5,0%
■ BBB	13,4%
■ BB	26,2%
■ B	17,0%
■ CCC	5,4%
■ Ohne Rating	1,0%

### Sektoren\*



■ Ausländische Staatsanleihen	50,0%
■ Banken	15,5%
■ Versorger	7,1%
■ Telekommunikation	6,0%
■ Lebensmittel	4,9%
■ Kabelbranche	2,2%
■ Versicherungen	1,6%
■ Automobilbranche	1,6%
■ Mieten	1,4%
■ Pharmazeutika	1,2%
■ Einzelhandel	1,1%
■ Sonstige	7,4%

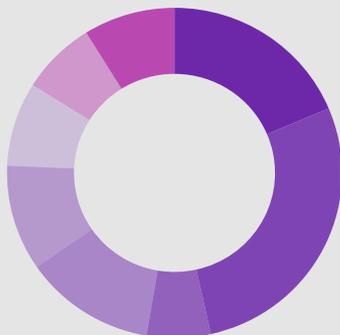
Quelle: Invesco. Stand 31. Dezember 2018. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich jederzeit ändern. Die Portfoliogewichtungen sind auf das nächste Zehntel oder Hundertstel eines Prozents gerundet. Daher ist es möglich, dass die Gewichte der einzelnen Aufgliederungen in der Summe nicht 100% ergeben. \*Prozentuale Gewichtungangaben beziehen sich auf den Anleihenanteil im Portfolio

# Invesco Global Income Fund

## Ein diversifiziertes Portfolio: Aktienallokation



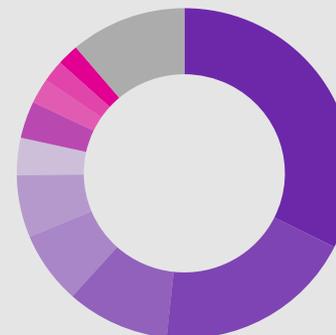
### Sektoren



Aktive Gewichtung

■ Energie	16,0%		10,1%
■ Finanzinstitute	24,0%		7,8%
■ Werkstoffe	5,3%		1,0%
■ Industrie	10,9%		0,0%
■ Zyklische Konsumgüter	8,9%	-1,6%	
■ Basiskonsumgüter	7,1%	-1,6%	
■ Kommunikation	6,2%	-2,1%	
■ Immobilien	0,0%	-3,2%	
■ Versorger	0,0%	-3,5%	
■ Informationstechnologie	7,6%	-7,3%	

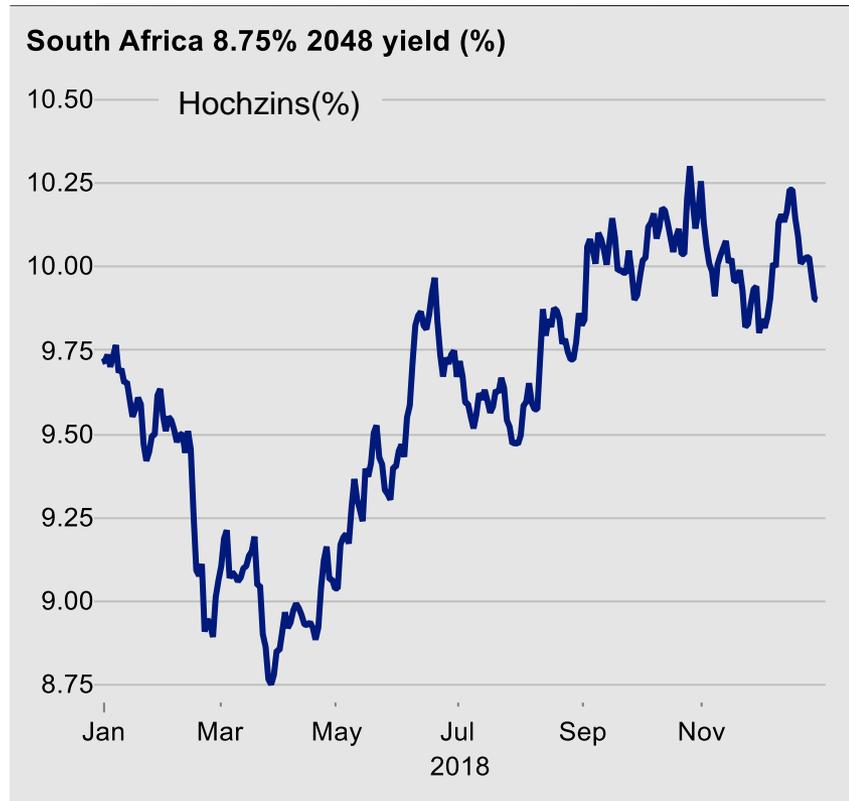
### Regionen



■ USA	32,4%
■ Großbritannien	19,3%
■ Frankreich	9,9%
■ Schweiz	7,1%
■ Deutschland	6,1%
■ Japan	3,7%
■ Niederlande	3,6%
■ Taiwan	2,5%
■ Spanien	2,2%
■ Australien	2,1%
■ Sonstige	11,2%

Quelle: Invesco. Stand 31. Dezember 2018. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich jederzeit ändern. Die Portfoliogewichtungen sind auf das nächste Zehntel oder Hundertstel eines Prozents gerundet. Daher ist es möglich, dass die Gewichte der einzelnen Aufgliederungen in der Summe nicht 100% ergeben. Prozentuale Gewichtungsangaben beziehen sich auf den Aktienanteil im Portfolio.

# Fallstudie 1: Kombination aus diversifizierten Ertragsquellen und Kapitalzuwachs



- Die Wahl von Ramaphosa zum Staatschef Südafrikas hat die Erwartung auf ökonomische Reformen geweckt.
- Wir haben Ende Dezember 2017 die erste Position im Bond mit Fälligkeit 2048 bei einer Rendite von 10% aufgebaut und im Jahr 2018 weiter ausgebaut.
- Die hohe Verzinsung des Bonds ist eine wichtige Ertragsquelle und kompensiert für potenzielle Volatilität an den Anleihemärkten.

Quelle: Macrobond. Stand: 31. Dezember 2018. Yield to Maturity. Nur zur Illustration. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Veranschaulichung und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf dar. Wir können nicht garantieren, dass Invesco zukünftig diese Einzeltitel innerhalb seiner Fonds halten wird

# Fallstudie 2: Kombination aus diversifizierten Ertragsquellen und Kapitalzuwachs



- Wachsende ökonomische und technische Eintrittsbarrieren für Wettbewerber
- Konsolidierung der Halbleiterindustrie verbessert die finanzielle Entwicklung
- Langfristige Wachstumsrate der Halbleiterindustrie weiterhin hoch, unterstützt durch KI, 5G und autonomes Fahren
- Durchschnittliches Dividendenwachstum von 20% p.a. seit 2000

Quelle: Bloomberg . Stand 31. Januar 2019. Nur zur Illustration. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Veranschaulichung und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf dar. Wir können nicht garantieren, dass Invesco zukünftig diese Einzeltitel innerhalb seiner Fonds halten wird

# Invesco Global Income Fund

## Aktuelle Anlagethemen (%)



	Dez 17	Jan 18	Feb 18	Mär 18	Apr 18	Mai 18	Jun 18	Jul 18	Aug 18	Sep 18	Okt 18	Nov 18	Dez 18
<b>Liquidität</b>	<b>26,2</b>	<b>26,8</b>	<b>30,9</b>	<b>33,1</b>	<b>28,8</b>	<b>27,7</b>	<b>25,9</b>	<b>27,3</b>	<b>29,1</b>	<b>27,8</b>	<b>21,3</b>	<b>23,2</b>	<b>23,0</b>
Cash	11,4	16,6	15,3	20,5	0,8	5,6	3,3	6,8	6,4	6,4	-3,3	2,9	2,8
Anleihen mit einer Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr*	0,9	0,6	0,5	0,4	0,6	0,7	0,7	0,7	0,6	1,0	2,8	1,3	1,2
Staatsanleihe	14,0	9,6	15,2	12,3	27,4	21,3	22,0	19,9	22,0	20,4	21,8	19,0	19,0
<b>Defensiv</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>3,0</b>	<b>4,3</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>
Investment Grade	0,7	0,5	0,4	0,3	0,3	0,1	0,8	0,7	0,7	3,0	4,3	4,1	4,0
Besicherte Anleihen & vorrangige Bankanleihen	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>	<b>38,9</b>	<b>33,6</b>	<b>29,2</b>	<b>27,3</b>	<b>31,0</b>	<b>32,7</b>	<b>33,9</b>	<b>32,2</b>	<b>31,5</b>	<b>32,8</b>	<b>36,9</b>	<b>35,7</b>	<b>36,2</b>
Staatsanleihen der Peripherieländer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	3,3	3,0	2,8	1,8	1,7	1,6	1,7
Nachrangige Bankanleihen	11,1	8,7	7,0	6,1	5,2	4,4	5,6	5,3	5,5	6,4	9,5	9,2	9,4
Nachrangige Versicherungsanleihen	1,8	1,3	1,0	0,9	0,8	0,7	0,9	0,8	0,8	0,7	0,7	1,0	1,0
Hochzins-Unternehmensanleihen	17,5	14,8	14,0	13,6	15,6	13,3	12,9	12,1	10,7	10,6	10,7	10,6	10,5
Emerging Markets	5,3	6,5	5,3	5,1	8,1	9,5	10,2	9,7	10,4	12,1	13,2	12,2	12,5
Hybrid- und Wandelanleihen	3,3	2,3	1,9	1,6	1,5	1,2	1,1	1,4	1,3	1,2	1,2	1,1	1,1
<b>Aktien</b>	<b>34,1</b>	<b>39,1</b>	<b>39,4</b>	<b>39,3</b>	<b>39,7</b>	<b>39,5</b>	<b>39,1</b>	<b>39,5</b>	<b>38,7</b>	<b>36,7</b>	<b>37,7</b>	<b>37,2</b>	<b>37,1</b>

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Rundungsbedingte Abweichungen in den Summen möglich. Ohne Berücksichtigung von Derivaten, kann daher in der Summe über oder unter 100% liegen. \*Um Doppelzählungen zu vermeiden, werden Anleihen mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr von den anderen Kategorien ausgeschlossen. Portfoliomerkmale können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

# Invesco Global Income Fund

## Ertragsquellen



			Portfoliogewicht (%) <sup>1</sup>	Durchschnittliche Rendite (%)
<b>Finanzdienstleistungen</b> - Relativ hohe Verzinsung - Langfristige Erholung des Banksektors - Begrenztes Durationsrisiko	Nachrangige Bankanleihen	Legacy T1 und T2	3,5	6,3
		AT1 und T2 Cocos	5,4	9,8
<b>Unternehmensanleihen</b> - Attraktiver Renditeaufschlag für Kapitalstrukturrisiko von Hybridanleihen - Breit diversifiziertes High-Yield-Portfolio	Hybridanleihen		0,7	5,6
	Hochzinsanleihen		10,5	7,6
<b>EM</b> - Relativ hohe Verzinsung	Staats- & Unternehmensanleihen		12,5	8,0
<b>Aktien</b> - Relative Bewertung und diversifizierte regelmäßige Erträge			37,1	4,3

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. <sup>1</sup> Ohne Anleihen mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr oder drei Monaten bis zum frühestmöglichen Kündigungszeitpunkt. Meinungen und Prognosen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

# Invesco Global Income Fund

## Engagement in Hochzinsanleihen (Corporates)



Rating	Allokation (%)
BB	3,5
B	5,4
CCC	1,7
<b>Total</b>	<b>10,5</b>

Währung	Allokation (%)
EUR	5,2
USD	2,8
GBP	2,5
<b>Total</b>	<b>10,5</b>

5 größte Positionen	Fälligkeit	Durchschn.-rating	Laufender Ertrag (%)	% des Fonds	Begründung
Altice 9%	2023	CCC	8,0	0,50	Anleihe mit hohem Coupon, Unternehmen verkauft Vermögenswerte
Arqiva 6,75%	2023	B	6,7	0,50	Besitzt und betreibt eine umfangreiche Infrastruktur für TV, Radio und Telekommunikation in Großbritannien
Ziggo 7,125%	2024	B	3,1	0,44	Attraktive Rendite sowie Liberty Global-Anleihe mit höchstem Kupon, was auf eine hohe Call-Profitabilität schließen lässt
Hertz 7,625%	2022	B	9,5	0,42	Führende Fahrzeugvermietung. Aktuell starke Zahlen für den Schlüsselmarkt USA
Telecom Italia 7,721%	2038	BB	7,7	0,36	Attraktivere Bewertung nach Ausweitung der italienischen Spreads
<b>Gesamt</b>				<b>2,23</b>	

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Rundungsbedingte Abweichungen in den Summen möglich. Dies ist keine Finanzberatung und keine Empfehlung zum Kauf/Halten/Verkauf dieser Wertpapiere. Es besteht keine Garantie dafür, dass diese Fonds in Zukunft von Invesco-Fonds gehalten werden. Keine Hochzinsanleihen aus Schwellenländern und Anleihen mit <1 Restlaufzeit.

# Invesco Global Income Fund

## Engagement in Emerging-Market-Anleihen



Typ	Allokation (%)	Typ	Allokation (%)
EM-Staatsanleihen in Hartwährung	4,7	EM-Hochzins-Unternehmensanleihen	2,2
EM-Staatsanleihen in lokaler Währung	4,7	Sonstige	0,3
Staatsnahe Emittenten EM	0,4		
EM-Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,2	<b>Gesamt</b>	<b>12,5</b>

5 größte Positionen	Fälligkeit	Währung	Durchschn.-rating	Ertrag (%)	% des Fonds	Begründung
Südafrika 8,75%	2048	ZAR	BB	9,9	2,26	Neue, reformorientierte Regierung; steile Zinsstrukturkurve und glaubwürdige Zentralbank
Argentinien 6,875%	2048	USD	B	10,2	1,09	Regierung scheint entschlossen, ihre makroökonomischen Ziele zu erreichen
Mexiko 7,5%	2027	MXN	A	8,7	0,78	Risiko eines Scheiterns der NAFTA-Verhandlungen übertrieben; Inflation wird in diesem Jahr aufgrund von Basiseffekten sinken; ehrgeiziges Sparprogramm eingeleitet
Argentinien 5,25%	2028	EUR	B	10,1	0,40	Regierung scheint entschlossen, ihre makroökonomischen Ziele zu erreichen
Marfrig 6,875%	2025	USD	BB	8,4	0,32	Attraktive Rendite für führenden globalen Rindfleischproduzenten mit guten Fortschritten bei der Entschuldung
<b>Total</b>					<b>4,86</b>	

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Rundungsbedingte Abweichungen in den Summen möglich. Dies ist keine Finanzberatung und keine Empfehlung zum Kauf/Halten/Verkauf dieser Wertpapiere. Es besteht keine Garantie dafür, dass diese Fonds in Zukunft von Invesco-Fonds gehalten werden. Keine Anleihen mit <1 Jahr Restlaufzeit.

# Invesco Global Income Fund

## Anleihenpositionen nach Emissionen und Emittenten



Top-10 Emissionen	Anteil am Fonds (%)	Top-10 Emittenten	Anteil am Fonds (%)
USA 2.5% 2023	5,16	US Treasury	19,03
USA 2.875% 2023	3,75	Republic of South Africa	2,65
Südafrika 8.75% 2048	2,44	Unicredit	2,08
USA 2.5% 2020	2,20	Republic of Argentina	1,99
USA 2.625% 2020	1,86	Republic of Italy	1,68
USA 2.25% 2020	1,84	Enel	1,40
USA 2% 2022	1,80	EDF	1,32
Unicredit 8% perp	1,43	Deutsche Bank	1,26
Enel 4.875% 2029	1,40	Intesa	1,24
EDF 5% 2048	1,32	RBS	1,23
<b>Gesamt Top-10 Emissionen</b>	<b>23,19</b>	<b>Gesamt Top-10 Emittenten</b>	<b>33,88</b>

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Rundungsbedingte Abweichungen in den Summen möglich. Dies ist keine Finanzberatung oder Empfehlung zum Kaufen / Halten / Verkaufen dieser Wertpapiere. Es besteht keine Garantie dafür, dass diese Fonds in Zukunft von Invesco-Fonds gehalten werden.

# Invesco Global Income Fund

## Aktien-Sektorgewichte (Anteil der Aktienposition in %)¹



Branche	Portfolio (%)	Aktives Gewicht (%)	MSCI World (%)
Energie	16,0	10,1	5,9
Finanzen	24,0	7,8	16,2
Werkstoffe	5,3	1,0	4,3
Industrie	10,9	0,0	10,9
Zyklische Konsumgüter	8,9	-1,6	10,5
Basiskonsumgüter	7,1	-1,6	8,7
Kommunikation	6,2	-2,1	8,3
Immobilien	0,0	-3,2	3,2
Versorger	0,0	-3,5	3,5
IT	7,6	-7,3	14,9

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. 1 Die obige Aufgliederung bezieht sich auf den Invesco Global Equity Income Fund; die Aktienpositionen im Invesco Global Income Fund spiegeln die des Invesco Global Equity Income Fund wider. Portfoliomerkmale können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

# Invesco Global Income Fund

## Top-10 Aktienpositionen



Top-10 Aktienpositionen	Anteil am Fonds (%)	Dividendenrendite %
Shell	1,28	6,4
Orange	1,26	5,0
Pfizer	1,19	3,1
Chevron	1,15	4,1
BP	1,10	6,5
Total	1,07	5,7
Novartis	1,07	3,4
Roche	1,04	3,6
Taiwan Semiconductor	0,91	3,6
Amgen	0,89	2,7
<b>Gesamt Top-10 Aktienpositionen</b>	<b>10,97</b>	
<b>Gewichtete Portfolio-Dividendenrendite</b>		<b>4,3</b>

Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Rundungsbedingte Abweichungen in den Summen möglich. Dies ist keine Finanzberatung und keine Empfehlung zum Kauf/Halten/Verkauf dieser Wertpapiere. Es besteht keine Garantie dafür, dass diese Fonds in Zukunft von Invesco-Fonds gehalten werden.

# Invesco Global Income Fund

## Renditebeiträge (BP) – 2018



<b>Portfolio Gesamt</b>	<b>-492</b>
<b>Duration</b>	<b>77</b>
Euro	-2
Sterling	-5
US-Dollar	76
Südafrika	23
Sonstige	-16
<b>Währung</b>	<b>-78</b>
US-Dollar	-83
Argentinischer Peso	-13
Südafrikanischer Rand	-4
Sterling	-11
Schwedische Krone	10
Sonstige	-5
Optionen	28

<b>Aktien</b>	<b>-371</b>
<b>Anleihen</b>	<b>-121</b>
Investment-Grade-Unternehmensanleihen & vorrangige Bankanleihen	-19
Hochzins Anleihen	-48
Nachrangige Bankanleihen	-56
Schwellenländer Anleihen	-9
Sonstige (inkl. Kreditausfalltausch)	9

Quelle: Barclays Point, Invesco. Stand: 31. Dezember 2018. **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.** Rundungsbedingt kann die Summe abweichen. Bei der Berechnung dieser Werte werden die aufgelaufenen Erträge des Fonds, die laufenden Gebühren und die Portfolio-Transaktionskosten nicht berücksichtigt. Portfoliomerkmale können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

# Invesco Global Income Fund

## Renditebeiträge (BP) – 2016 bis 2018



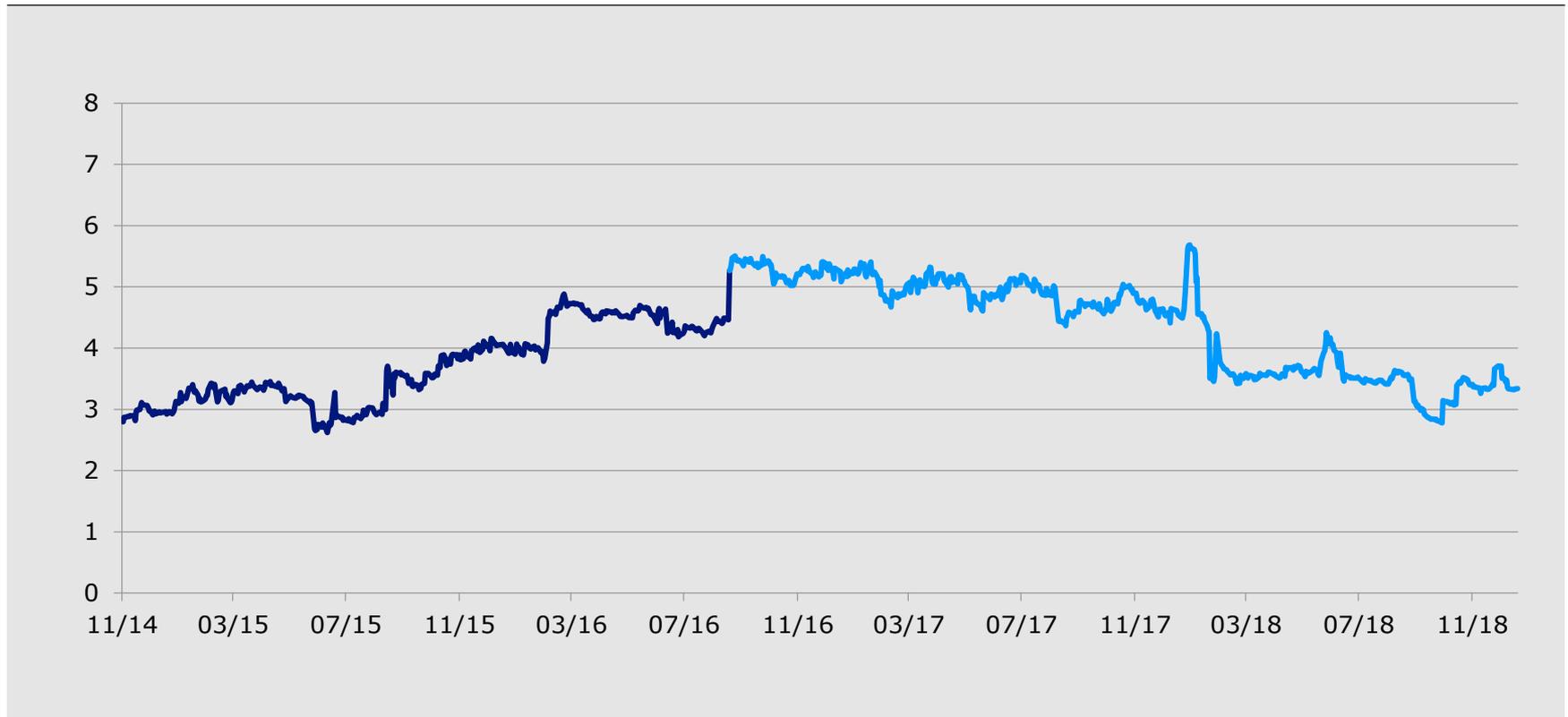
<b>Portfolio Gesamt</b>	<b>1337</b>
<b>Duration</b>	<b>261</b>
Euro	-28
Sterling	93
US-Dollar	179
Südafrika	25
Sonstige	-8
<b>Währung</b>	<b>-179</b>
US-Dollar	-157
Argentinischer Peso	-33
Südafrikanischer Rand	-1
Sterling	-31
Schwedische Krone	12
Sonstige	-6
Optionen	30

<b>Aktien</b>	<b>519</b>
<b>Anleihen</b>	<b>743</b>
Investment-Grade-Unternehmensanleihen & vorrangige Bankanleihen	13
Hochzins Anleihen	233
Nachrangige Bankanleihen	307
Schwellenländer Anleihen	79
Sonstige (inkl. Kreditausfalltausch)	111

Quelle: Barclays Point, Invesco. Stand: 31. Dezember 2018. **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.** Rundungsbedingt kann die Summe abweichen. Bei der Berechnung dieser Werte werden die aufgelaufenen Erträge des Fonds, die laufenden Gebühren und die Portfolio-Transaktionskosten nicht berücksichtigt. Portfoliomerkmale können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

# Invesco Global Income Fund

## VaR (%)



Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2018. Seit dem 30. August 2016 wird der VaR nicht mehr von Statpro, sondern von Risk Metrics bereitgestellt. Dadurch hat sich der VaR um 80 Bps erhöht. Der VaR wird täglich mit einem Konfidenzintervall von 99% berechnet, mit einem Haltezeitraum von 20 Werktagen und einem effektiven Beobachtungszeitraum von 2 Jahren. VaR = Value at risk.

# Invesco Global Income Fund

## Wertentwicklung (A thes. Anteilklasse %)



Kumulierte Wertentwicklung, in %		1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung 12. Nov. 2014	
Invesco Global Income Fund		-6,53	7,63	13,23	
Mstar GIFS EUR Moderate Allocation - Global		-7,21	-1,54	1,22	
Ranking		200/473	13/380	23/350	
Quartil		2	1	1	
Annualisierte Rendite (%)					
Invesco Global Income Fund		n/a	n/a	2,48	3,05
Mstar GIFS EUR Moderate Allocation - Global		n/a	n/a	-0,52	0,29
Rendite über die letzten 12 Monate (rollierend), in %	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018
Invesco Global Income Fund	n/a	4,02	6,71	7,91	-6,53
Mstar GIFS EUR Moderate Allocation - Global	n/a	1,69	2,03	3,98	-7,21
Wertentwicklung im Kalenderjahr, in %		2015	2016	2017	2018
Invesco Global Income Fund		4,02	6,71	7,91	-6,53
Mstar GIFS EUR Moderate Allocation - Global		1,69	2,03	3,98	-7,21
Quartil		2	1	1	2

### Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.

Stand: 31. Dezember 2018. Angaben zur Wertentwicklung des Fonds in Euro einschließlich Wiederanlage der Dividenden und nach Abzug der Verwaltungsgebühren und Portfoliotransaktionskosten. Die Zahlen berücksichtigen nicht den von individuellen Investoren zahlbaren Ausgabeaufschlag. Durchschnittliche Wertentwicklung der Branchen auf gleichwertiger Grundlage berechnet. Derzeit kommt für den Invesco Global Income Fund eine diskretionäre Begrenzung der laufenden Gebühren auf 1,65% zur Anwendung. Diese diskretionäre Begrenzung der Gebühren kann die Wertentwicklung der Anteilsklasse positiv beeinflussen. Quelle: © Morningstar 2019. Alle Rechte vorbehalten. Die Verwendung dieser Inhalte setzt Expertenwissen voraus. Nur von spezialisierten Institutionen zu verwenden. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten; (2) dürfen weder kopiert noch verteilt werden; und (3) ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität werden nicht zugesichert. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Information herrühren, mit Ausnahme der Fälle, in denen derartige Schäden oder Verluste aufgrund der gesetzlichen Vorgaben in Ihrem Rechtsgebiet nicht beschränkt oder ausgeschlossen werden können. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

# Invesco Global Income Fund

## Rollierende Wertentwicklung (A thes. Anteilklasse %)



Rollierende Wertentwicklung, in %	10/14 – 12/14	12/14 – 12/15	12/15 – 12/16	12/16 – 12/17	12/17 – 12/18
Invesco Global Income Fund	1,1	4,0	6,7	7,9	-6,5
Invesco Global Income Fund abzgl. Ausgabeaufschlag	-3,9				

Quelle: Morningstar, Stand: 31. Dezember 2018, A-Anteile, thesaurierend, in Euro. Referenzindex (Datum der Auflegung: 12.11.2014): Mstar GIF OS EUR Moderate Allocation - Global. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. 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.** Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen

# Invesco Global Income Fund

## 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 Mengen von Schuldtiteln halten, die eine niedrigere Kreditqualität haben und zu starken Schwankungen des Fondswerts 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 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.

# Invesco Pan European High Income Fund

## Wesentliche Risiken\*



- Der Wert einer Anlage und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen und es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht 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 kann große Mengen von Schuldtiteln halten, die eine niedrigere Kreditqualität haben und zu starken Schwankungen des Fondswerts 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 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.

# Wichtige Information



**Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und Finanzberater in Deutschland. Eine Weitergabe an Endanleger ist nicht gestattet. Stand aller Daten ist der 31. Dezember 2018, sofern nicht anders angegeben. 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 Wert von Anteilen kann schwanken. Dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein. Es ist möglich, dass Anleger bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. 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. **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.** Die veröffentlichten Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Gebühren und Kosten. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für die künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Es 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 Wertpapier- und Steuervorschriften sowie andere sie betreffende gesetzliche Vorgaben informieren. 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 erhältlich bei dem Herausgeber dieser Information. Die von Invesco bereitgestellten Asset-Management-Dienstleistungen entsprechen den relevanten lokalen gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben. Bitte beachten Sie, dass die Anteilsklassen hinsichtlich u.a. Gebühren und Mindestanlagebetrag unterschiedlich ausgestaltet sein können. Es wird daher empfohlen, unbedingt unabhängigen Rat einzuholen, hinsichtlich der Zulassung bzw. der Geeignetheit des Teilfonds bzw. der genannten Anteilsklasse. Wir weisen darauf hin, dass sämtliche in diesem Dokument gemachten Angaben sich auf die Anteilsklasse A, thes., EUR beziehen.

Herausgeber dieses Dokuments in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Deutschland.

Wichtige Hinweise zum Morningstar Rating™: © 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten; (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden; und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Information herrühren.

EMEA2212/2019