Risk Parity – Portfolios risikoadjustiert und ausgewogen ergänzen

Carsten Holzki , Head of Sales (Non Banks)
Invesco Asset Management Deutschland GmbH
April 2017

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

Invesco
Fakten

Mehr als 6.500
Mitarbeiter weltweit

Unabhängig,
kein Mehrheitseigner

Verwaltetes Vermögen von 812,9 Mrd. USD

13 spezialisierte
Investmentteams

1935 Gründungsjahr
seit 1988 in D

Zentrale in Atlanta,
S&P 500 Wert

Quelle: Invesco Ltd., Stand: 31. Dezember 2016.

Inhalt

1. Portfolio mit Mischfonds

2. Risk Parity Ansatz – Funktionsweise

3. Invesco Balanced Risk Allocation Fund:
   Performance / Renditeattribution

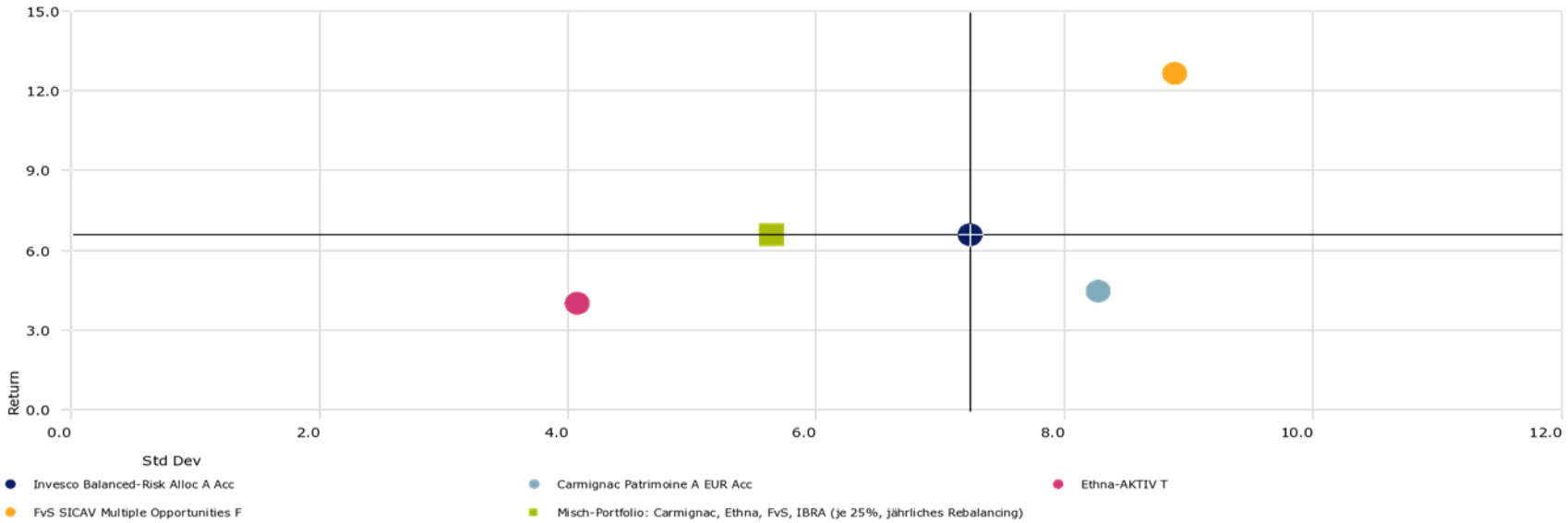
4. Invesco Global Markets Strategy Fund

Senkung des Portfoliorisikos bei gleichzeitig interessantem Ertragsniveau

Risiko- / Ertragskennzahlen seit Auflage des Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Time Period: 06/09/2009 to 28/01/2017

Currency: Euro Source Data: Total, Weekly Return



Risiko- / Ertragskennzahlen

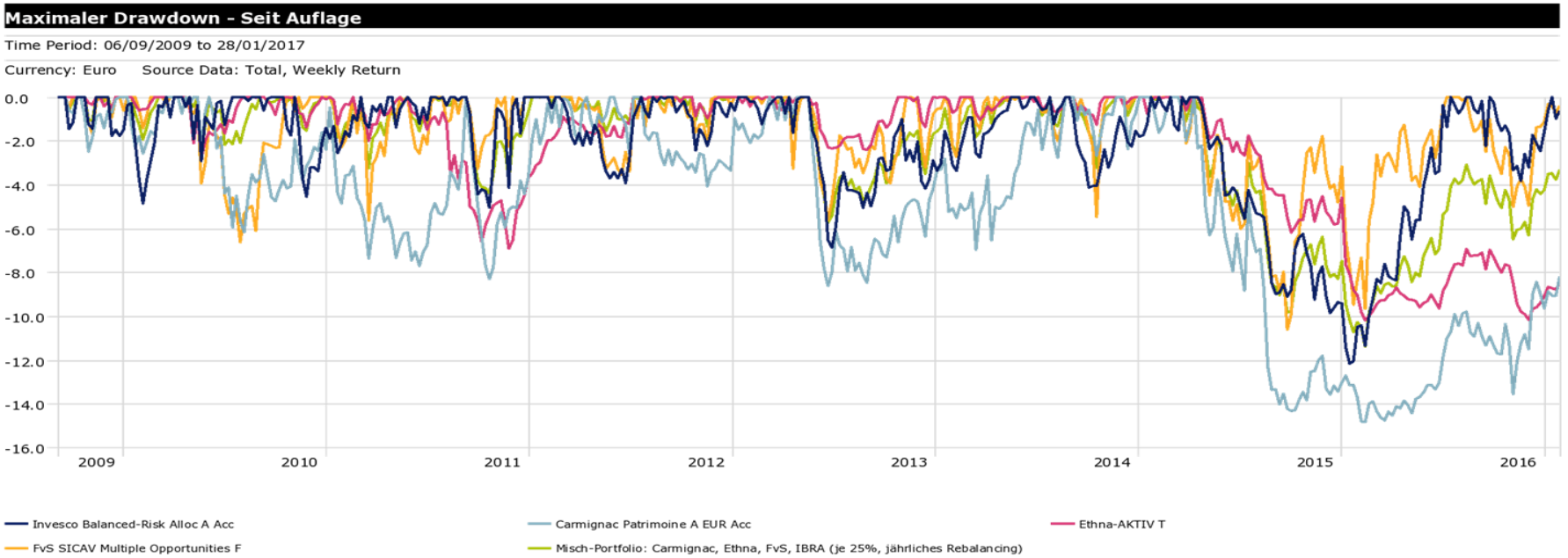
Time Period: 06/09/2009 to 28/01/2017 Currency: Euro Source Data: Weekly Return

	Return p.a.	Std Dev	Sharpe Ratio
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	6.59	7.23	0.86
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	4.45	8.27	0.51
Ethna-AKTIV T	3.99	4.08	0.87
FvS SICAV Multiple Opportunities F	12.64	8.89	1.34
Misch-Portfolio: Carmignac, Ethna, FvS, IBRA (je 25%, jährliches Rebalancing)	6.57	5.64	1.08

Source: Morningstar Direct

Quelle: Morningstar, Zeitraum: 6. September 2009 bis 28. Januar 2017, in Euro, Daten: wöchentliche Rendite. Kein Anlagerat – nur zur Illustration. Mögliche Unterschiede z.B. in Gebührenstruktur und Allokation, sowie wesentliche Risiken der jeweiligen Fonds sind den Verkaufsprospekten der Fonds zu entnehmen. **Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Erträge.**

Maximaler Drawdown



Maximaler Drawdown - Seit Auflage

Time Period: 06/09/2009 to 28/01/2017 Currency: Euro Source Data: Weekly Return

	Max Drawdown	Max Drawdown # of Periods	Max Drawdown Peak Date	Max Drawdown Valley Date	Max Drawdown Recovery Date	Max Drawdown Recovery # of Periods
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	-12.18	39	19/04/2015	16/01/2016	16/07/2016	26
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	-14.84	44	12/04/2015	13/02/2016		
Ethna-AKTIV T	-10.19	44	12/04/2015	13/02/2016		
FvS SICAV Multiple Opportunities F	-10.62	23	19/04/2015	26/09/2015	09/07/2016	41
Misch-Portfolio: Carmignac, Ethna, FvS, IBRA (je 25%, jährliches Rebalancing)	-11.40	44	12/04/2015	13/02/2016		

Source: Morningstar Direct

Quelle: Morningstar Direct, Betrachtungszeitraum: 06.09.2009 bis 28.01.2017, Währung: EUR; Datenquelle für Gesamtwertentwicklung, tägliche Wertentwicklung, Brutto-Darstellung. **Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Erträge.** Weder Invesco noch ein anderes Unternehmen der Invesco Ltd. übernimmt die Garantie für die Entwicklung eines Fonds oder für den Werterhalt einer Anlage. Auswahlkriterium der Fonds: Größter Mittelzufluss im 2012 lt. www.dasinvestment.com. Kein Anlagerat – nur zur Illustration. Mögliche Unterschiede in bspw. Gebührenstruktur und Allokation, sowie wesentliche Risiken der jeweiligen Fonds sind den Verkaufsprospekten der Fonds zu entnehmen. Auflage Invesco Balanced-Risk Allocation Fund im September 2009.

Auch Korrelationen von Mischfonds untereinander haben zugenommen

Korrelations-Matrix ausgewählter Mischfonds, Stand 31.12.2016

	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A Acc	Carmignac Patriomione	Ethna AKTIVE E A	FvS Strategie Multiple Opportunities F
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A Acc	1			
Carmignac Patriomione	0,31	1		
Ethna AKTIVE E A	0,52	0,42	1	
FvS Strategie Multiple Opportunities F	0,55	0,55	0,60	1

Quelle: Morningstar direct, Betrachtungszeitraum: 1.10.2009 bis 31.12.2016, Währung: EUR; Auswahlkriterium der Fonds: Größter Mittelzufluss in 2012 lt. www.dasinvestment.com. Kein Anlagerat – nur zur Illustration. Mögliche Unterschiede in bspw. Gebührenstruktur und Allokation, sowie wesentliche Risiken der jeweiligen Fonds sind den Verkaufsprospekten der Fonds zu entnehmen. **Korrelationen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Korrelationen zu, stellen keine Garantie für künftige Korrelationen dar und lassen sich nicht in die Zukunft fortschreiben.**

Inhalt

1. Portfolio mit Mischfonds

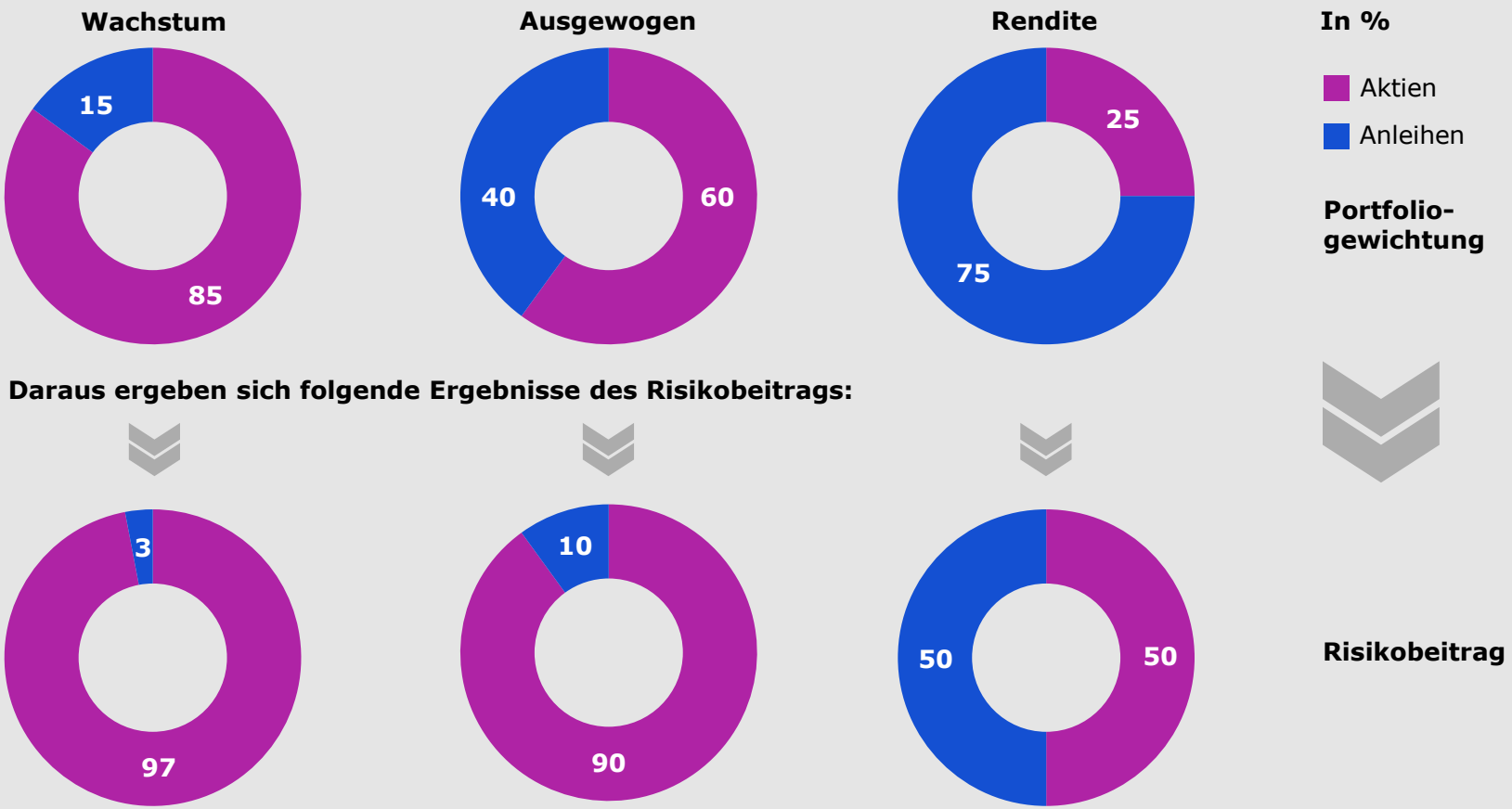
2. **Risk Parity Ansatz – Funktionsweise**

3. Invesco Balanced Risk Allocation Fund:
   Performance / Renditeattribution

4. Invesco Global Markets Strategy Fund

Traditionelle Arten von Mischfonds
Klassische Ausgestaltung: Kapitalgewichtung

Überblick verschiedener Mischfonds

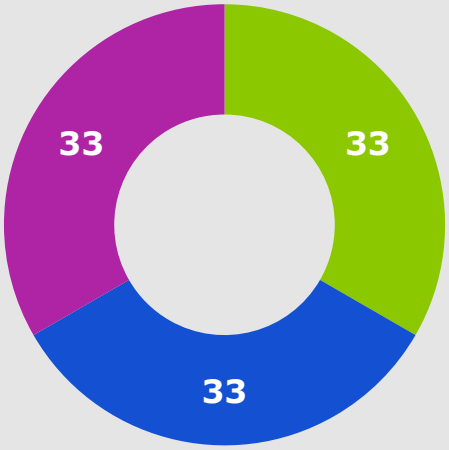


Quelle: Invesco-Analyse, vereinfachte langfristige Betrachtung. Nur zur Illustration.

Mischfonds – ein Methodikwechsel
Innovative Ausgestaltung: **Risikogleichgewichtung**

Die Risikoaufteilung bestimmt die Gewichtung der Anlageklassen
Modellfonds mit ausgeglichenem Risiko

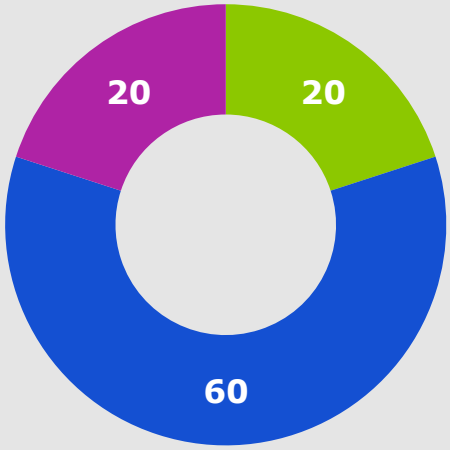
Risikobeitrag



33%	Aktien	20%
33%	Anleihen	60%
33%	Rohstoffe	20%

Der Risikobeitrag bestimmt die Gewichtung

Gewichtung der Anlageklassen



Quelle: Invesco-Analyse, vereinfachte Darstellung. Nur zur Illustration. In diesem Beispiel wird der angestrebte strategische Risikobeitrag der jeweiligen Anlageklassen dargestellt. Es kann nicht garantiert werden, dass dieses Ziel immer erreicht werden kann.

Schritt 1: Verschiedene wirtschaftliche Szenarien kommen tendenziell verschiedenen Anlageklassen zugute

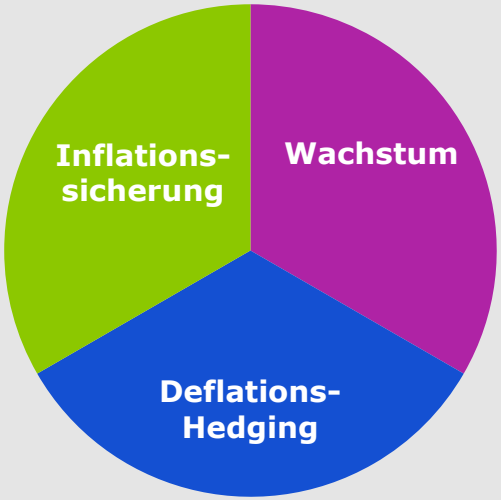
Inflationäres Wachstum

Berücksichtigt:

- Rohstoffe

Nicht berücksichtigt:

- Immobilien-Direktinvestitionen
- Infrastruktur



Nicht inflationäres Wachstum

Berücksichtigt:

- Industrieländer-Aktien

Nicht berücksichtigt:

- Schwellenländer-Aktien
- Wagniskapital
- Hochzins-/ Unternehmensanleihen

Rezession

- Langlaufende Staatsanleihen (währungsgesichert)

Quelle: Invesco-Analyse. Nur zur Illustration.

Investmentuniversum für strategische Asset Allokation

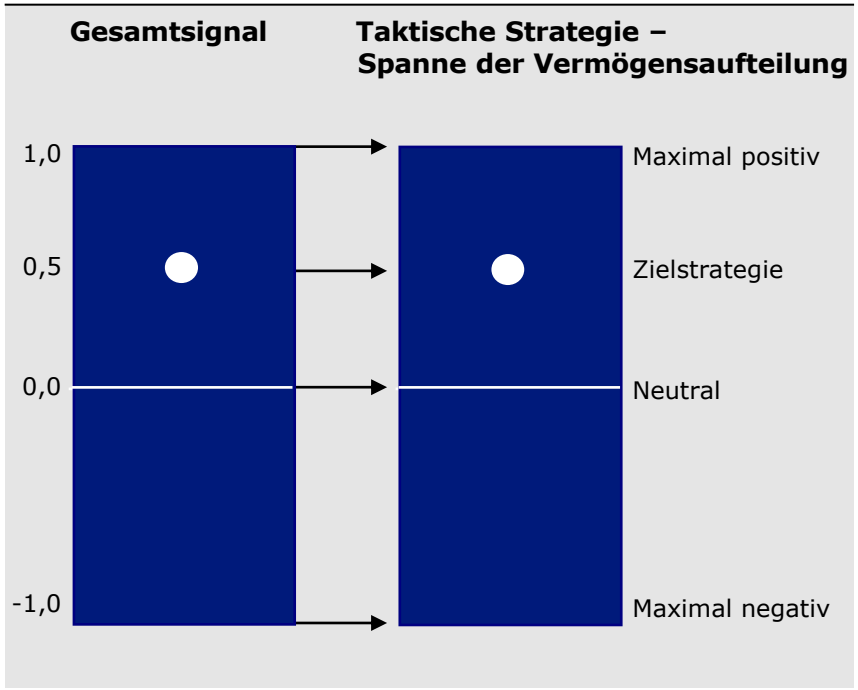
Strategische Vermögensaufteilung

- **Aktien- Anleihen- und Rohstoffengagements werden über zugelassene börsengehandelte Futures (CFTC[2]) und andere derivative Finanzinstrumente (ETCs/ETFs) abgebildet.**
- **Kasse wird in kurzfristige Geldinstrumente wie deutsche Tagesanleihen (oder lokale Äquivalente), täglich fällige Einlagen und Geldmarktfonds investiert.**

[1] Kann mit physischen Wertpapieren, üblicherweise jedoch mit Derivaten oder finanzbezogenen Instrumenten umgesetzt werden. [2] US Commodity Futures Trading Commission. Quelle: Invesco. Nur zur Illustration. Bei festverzinslichen Wertpapieren dient die Duration zur Bestimmung der anfänglichen Risikoausgleichs-Allokation unter den einzelnen Märkten. Diese Gewichte können entsprechend der Bonität einzelner Länder weiter angepasst werden. Die Abbildung der Preisentwicklung von Agrarrohstoffen findet durch Auswahl von Finanzinstrumenten statt, welche selbst keine direkte Investition in derartige Rohstoffe vornehmen, sondern lediglich die Performance eines breiten Warenkorbes an börsennotierten Agrarrohstoffen nachvollziehen. Eine Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. Obwohl das Risikoprofil dem eines Mischportfolios aus Aktien und Anleihen entsprechen soll, besteht keine Gewähr, dass dieses Ziel erreicht wird, und der Nettoinventarwert des Fonds kann zeitweise starken Schwankungen unterliegen. Die Anlageklassen können sich ändern und stellen keine Kauf /Verkaufsempfehlung dar. Die dargestellten Instrumente dienen nur der Illustration. Es gibt keine Garantie, dass Invesco in Zukunft in diese Instrumente investieren wird.

Schritt 2: Generierung der taktischen Signale

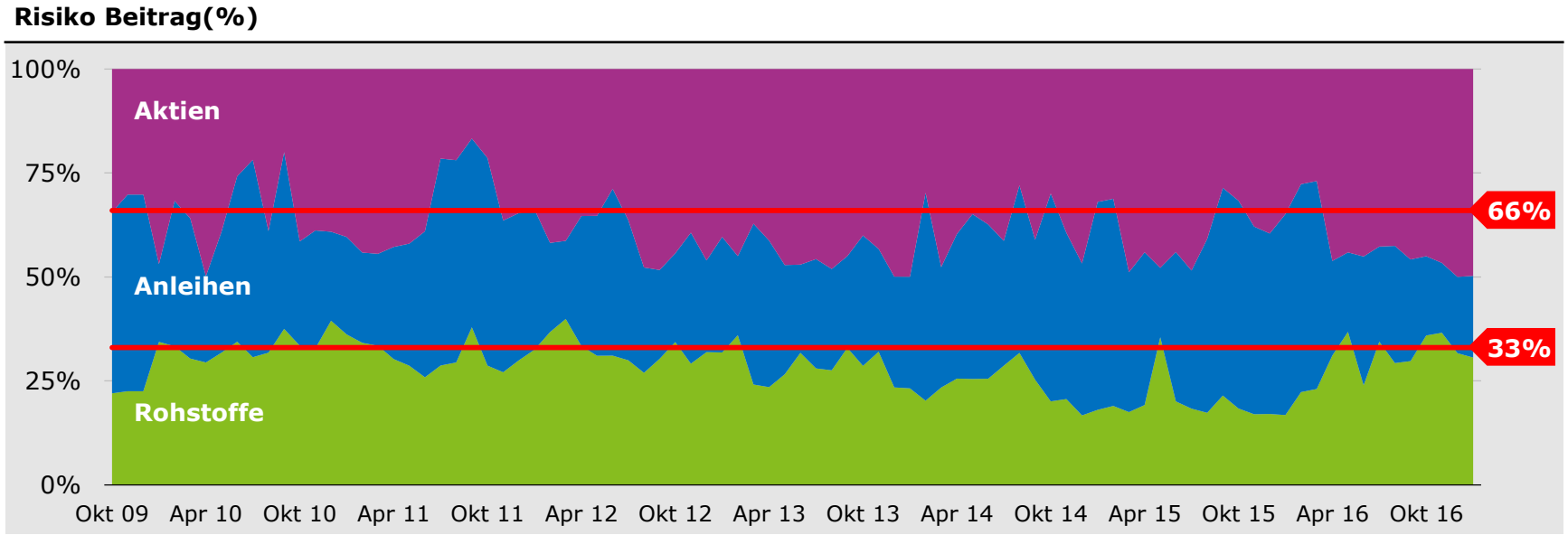
Bewertung	Bestimmung, ob Vermögenswerte gemessen an ihren Fundamentaldaten attraktiv bewertet sind. Einsatz klassischer Finanzkonzepte.
+	
Wirtschafts-umfeld	Bewertung der Auswirkungen des Wirtschaftsumfelds auf die Anlagepreise
+	
Anlegerposi-tionierung	Identifizierung und Nutzung verhaltenspsychologischer Tendenzen, die sich in kurz- und mittelfristigen Kursbewegungen widerspiegeln.
=	
Gesamt-signal	Zusammenführung der Einzelsignale zu einem Gesamtsignal



- Jeder Vermögenswert wird individuell und relativ zu Kasse modelliert
- Monatliche Umsetzung der Modellsignale

Quelle: Invesco-Analyse. Nur zur Illustration. Obwohl diesbezüglich alle Anstrengungen unternommen werden, besteht keine Gewähr, dass die dargelegten Ziele erreicht werden.

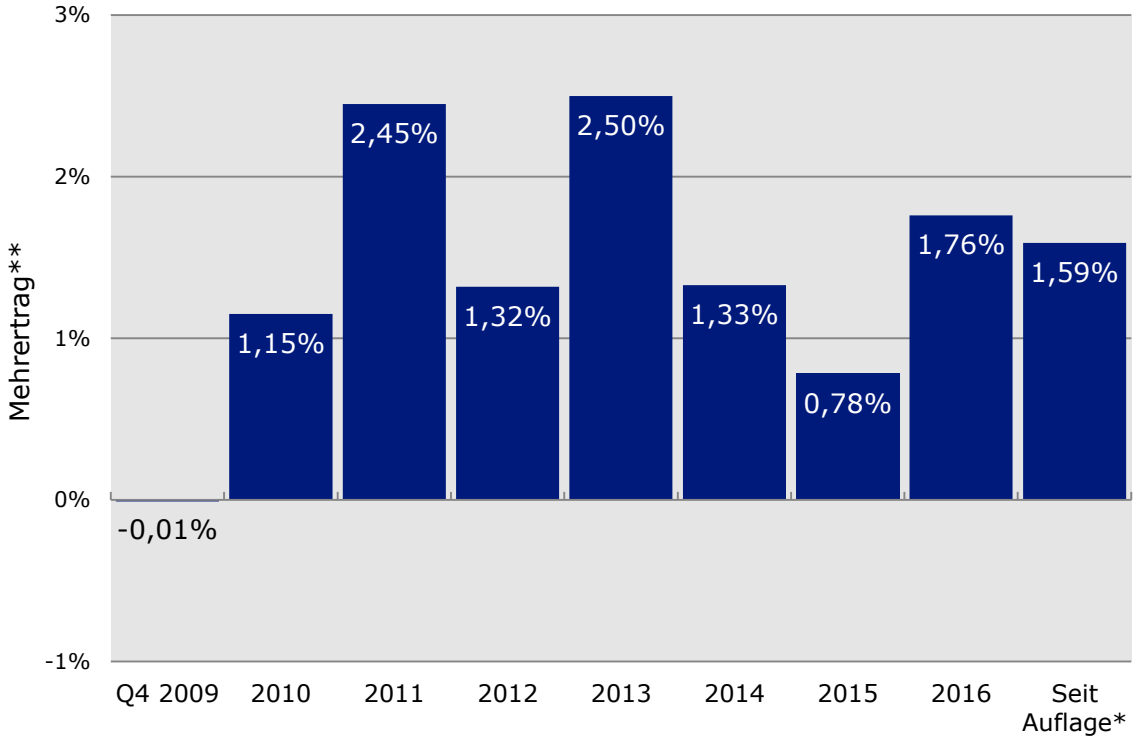
Taktische Allokation
Historischer Ziel-Risiko-Beitrag seit Auflegung des Fonds*



	Minimum (%)	Durchschnitt (%)	Maximum (%)
Aktien	16,73	38,94	50,00
Anleihen	16,69	32,91	50,00
Rohstoffe	16,69	28,15	39,88

*Auflegungsdatum: 1. September 2009
Quelle: Invesco-Analyse. Stand der Daten: Oktober 2009 – Januar 2017. Nur zur Illustration. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.**

Rendite durch taktische Allokation seit Auflegung

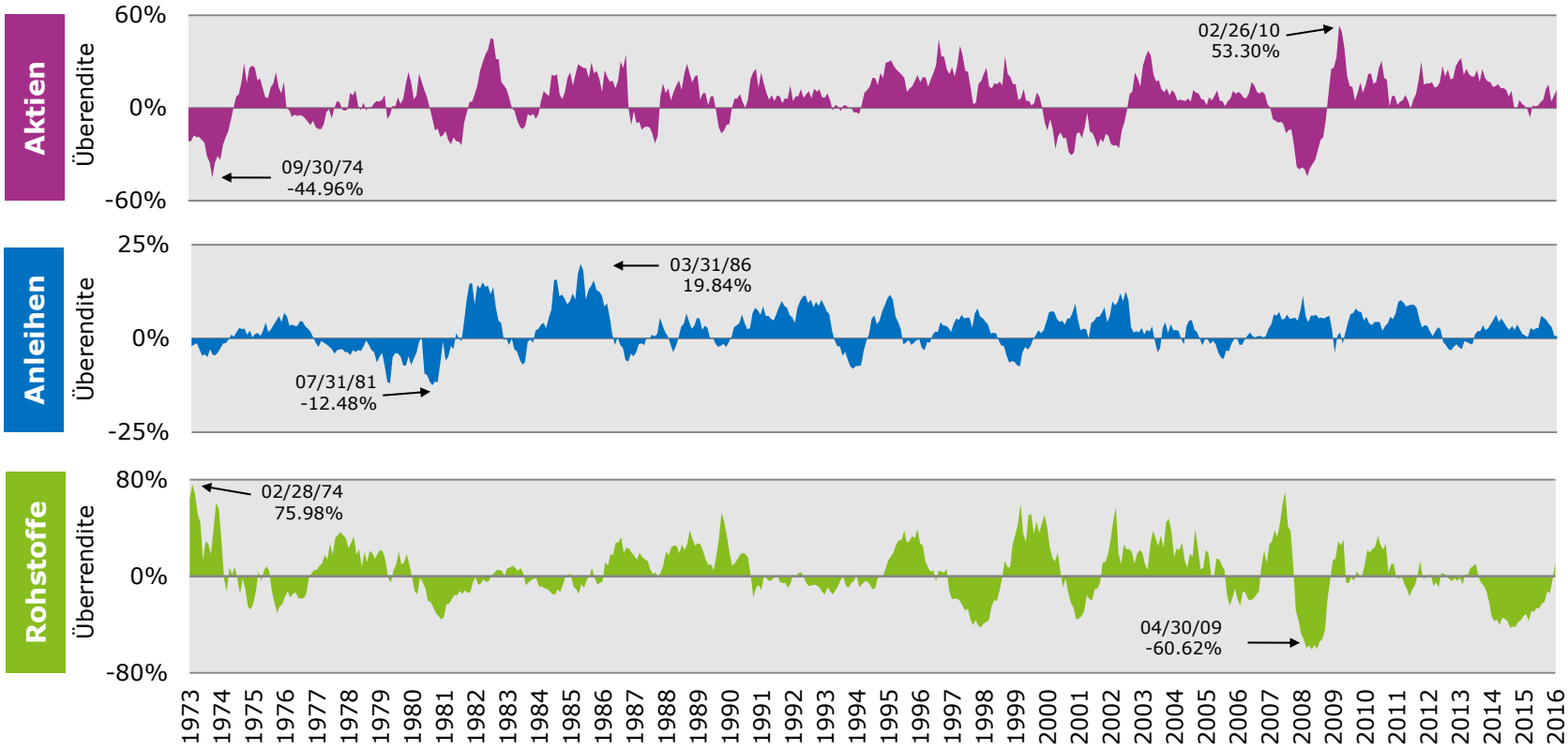


Zusammenfassung Ziel und Zielerreichung seit Auflegung*	
Mehrertrag	
Ziel:	1,60%
Erreicht:	1,59%
Volatilität	
Ziel:	2,00%
Erreicht:	1,32%
Information Ratio	
Ziel:	0,80
Erreicht:	1,20
Drawdown	
Maximum:	-1,30%
Am:	06/2015

Quelle: Invesco Analyse. *Invesco Balanced-Risk Allocation Fund Auflegung: 1. September 2009. Ziele sind interne Rendite-/Risiko-Ziele. Es kann nicht garantiert werden, dass die angestrebten Ziele erreicht werden. **Mehrertrag definiert sich durch die Differenz zwischen Gesamtrendite und strategischer Rendite. Renditen über ein Jahr sind annualisiert. Zeitraum: 30. September 2009 – 31. Dezember 2016. Die Rendite bezieht sich auf die Rendite vor Abzug von Gebühren für die A-Anteilsklasse, thes., EUR. Die Nettorendite wird entsprechend geringer ausfallen. **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 die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (bei Anlagen, die zum Teil in ausländischen Währungen investiert sind, kann dies teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten.

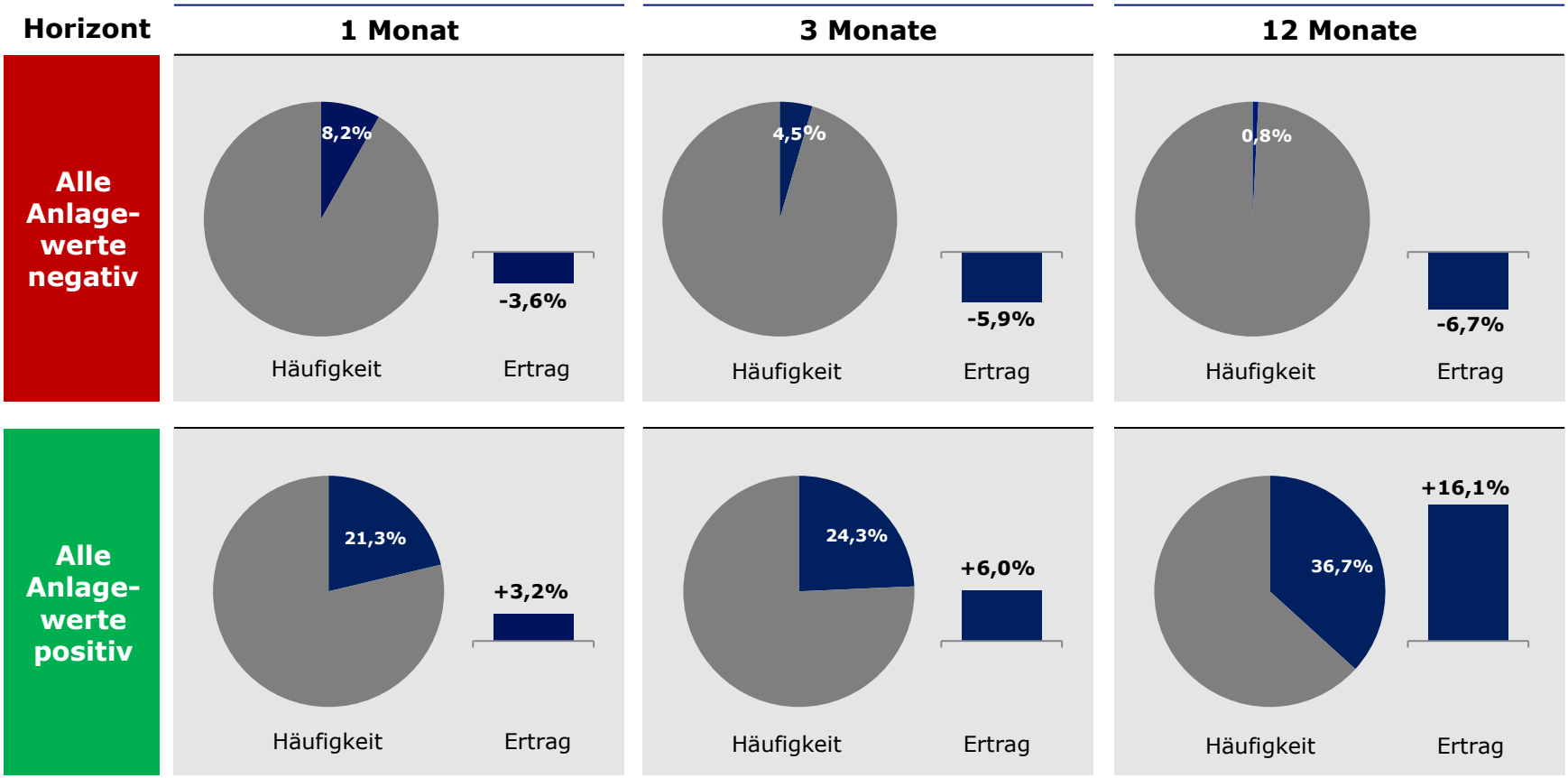
Risk Parity Ansatz
Diversifikationseigenschaften der Anlageklassen

- Vermögenswerte zeichnen sich durch lange Performancezyklen aus
- Das eröffnet die Möglichkeit für eine aktive Positionierung



Quellen: Invesco-Analyse und Data Stream. Betrachtungszeitraum: Dezember 1973 – Dezember 2016. Rollierende Überrendite gegenüber Kasse über 1 Jahr. Rohstoffe abgebildet durch den S&P Goldman Sachs Commodity Index. Anleihen abgebildet durch den Barclays Treasury Index. Aktien abgebildet durch den S&P 500 Index. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.**

Hohe Korrelationen – ein eher seltenes Phänomen



- Dass alle Anlageklassen gleichzeitig über einen längeren Zeitraum sinken, ist ungewöhnlich
- Dass alle gleichzeitig steigen, kommt häufiger vor, aber immer noch nur in einem Drittel der Zeit

Quelle: DataStream und Invesco-Analyse. Betrachtungszeitraum: 31.12.72 – 31.12.16. Aktien abgebildet durch den MSCI World Index, Anleihen durch den Barclays 10 Year Treasury Index und Rohstoffe durch den S&P GSCI Commodity Index. Eine Investition in einen Index ist nicht möglich.

Inhalt

1. Portfolio mit Mischfonds

2. Risk Parity Ansatz – Funktionsweise

3. **Invesco Balanced Risk Allocation Fund: Performance / Renditeattribution**

4. Invesco Global Markets Strategy Fund

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Wertentwicklung der einzelnen Monate

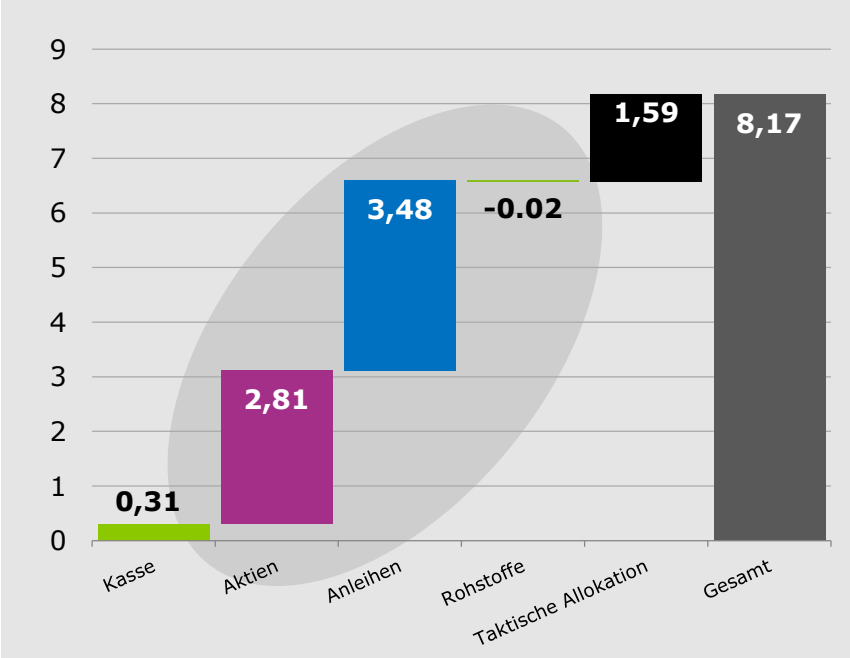
Wertentwicklung in % (A-Anteile, thes., in Euro)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit 1. Januar**
2009									1,50	1,28	3,02	-0,57	5,30
2010	-2,28	1,75	2,48	2,05	-1,10	0,92	1,01	3,17	2,72	0,68	-1,44	2,76	13,30
2011	-0,67	2,03	-0,58	2,33	0,98	-1,05	3,99	2,82	-3,42	1,97	0,77	2,15	11,65
2012	3,53	2,25	-2,34	0,58	-2,17	0,44	2,94	0,57	1,42	-1,26	1,49	-0,35	7,13
2013	1,47	-0,35	1,46	0,89	-1,56	-4,95	2,39	0,28	1,48	2,01	-1,02	-0,76	1,12
2014	-0,35	2,23	-0,88	0,62	3,34	1,19	-0,07	1,17	-3,35	1,00	1,52	-0,52	5,89
2015	1,64	1,03	0,51	0,19	-0,89	-2,81	-0.39	-3.03	-1.50	2,69	-0,94	-1,56	-5,10
2016	-1,17	1,12	2,00	2,64	1,25	2,60	1,27	0,88	0,31	-1,42	-1,01	1,08	9,86
2017	0,50	2,06	-0,61										1,95

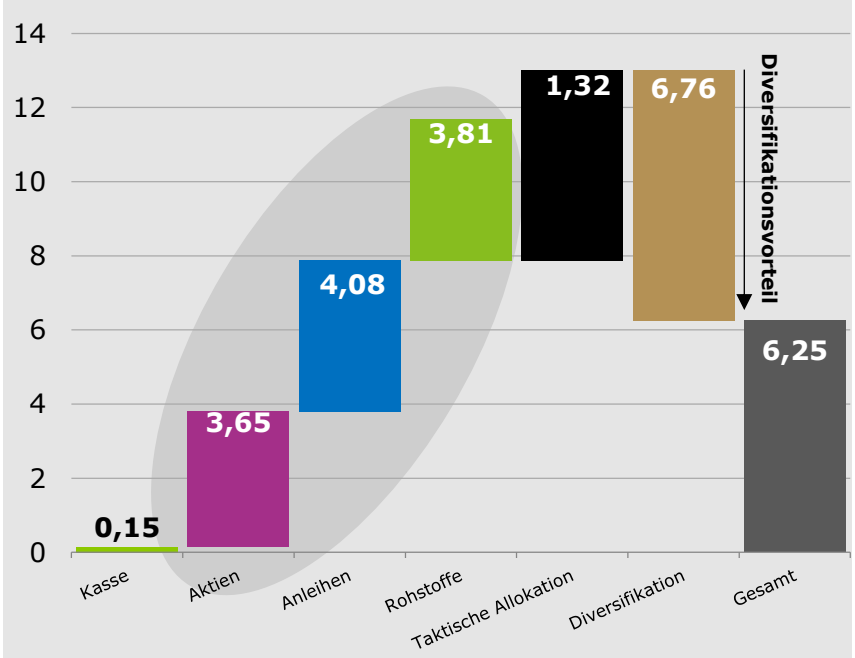
*Quelle: Invesco, Stand: 31. März 2017, berechnet nach BVI Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Auflegungsdatum: 1. September 2009. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge**. Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen und es ist möglich, dass Anleger weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten.
**Kumulierte Wertentwicklung 1. Januar bis 31. Dezember des jeweiligen Jahres.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Wertentwicklungsattribution

Renditeattribution seit Auflegung(%)



Risikobeitrag seit Auflegung* (%)



IBRA Attribution	Aktien	Anleihen	Rohstoffe	Taktische Allokation	Kasse	Gesamt
Rendite seit Auflegung*	2,81	3,48	-0,02	1,59	0,31	8,17
Risiko seit Auflegung	3,65	4,08	3,81	1,32	0,15	6,25

*Auflegungsdatum: September 2009. Stand: 31. Dezember 2016. Quelle: Invesco. Hinweis: Die Rendite bezieht sich auf die Rendite vor Abzug von Gebühren für die A-Anteilsklasse, thes., EUR. Die Nettorendite wird entsprechend geringer ausfallen. **Vergangenheitswerte lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Performance zu. Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (bei Anlagen, die zum Teil in ausländischen Währungen investiert sind, kann dies teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten.** Aktuelle Steuersätze können sich ändern. Abhängig von der individuellen Situation des Anlegers kann sich dies auf die Anlageerträge auswirken.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Fondsfakten

Name	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Fondsmanager	Scott Wolle, CFA, CIO, Invesco Global Asset Allocation
Auflegungsdatum	1. September 2009
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtlicher Status	Teilfonds des Invesco Funds (SICAV mit UCITS Status)
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend und ausschüttend
Referenzindex	60% MSCI World & 40% JP Morgan Europe Government Bond

Verfügbare Anteils-klassen	Ertrags-verwen-dung	Wäh-rung	Ausgabe-aufschlag	Jährl. Ver-waltungs-gebühr p.a.	Mindestanlage	ISIN-Codes
A	Thes.	EUR	bis zu 5,25%*	1,25%	1.500 USD	LU0432616737
A	Aussch.	EUR	bis zu 5,25%*	1,25%	1.500 USD	LU0482498176
A	Thes.	USD-hgd	bis zu 5,25%*	1,25%	1.500 USD	LU0482498762
C	Thes.	EUR	bis zu 5,25%*	0,75%	250.000 USD	LU0432616810
C	Thes.	USD-hgd	bis zu 5,25%*	0,75%	250.000 USD	LU0482498846

*Ausgabeaufschlag: 5,26 % des Nettoausgabeaufschlages entspricht 5 % des Bruttoanlagebetrages. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt

Inhalt

1. Portfolio mit Mischfonds

2. Risk Parity Ansatz – Funktionsweise

3. Invesco Balanced Risk Allocation Fund:
   Performance / Renditeattribution

4. **Invesco Global Markets Strategy Fund**

Invesco Global Asset Allocation

Invesco Global Markets Strategy Fund versus Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund	Invesco Global Markets Strategy Fund
Team	Global Asset Allocation	Global Asset Allocation
Strategische Allokation	Risikoausgleich	Risikogewichtung
Taktische Allokation	Multifaktor-Modelle	Multifaktor-Modelle
Strategischer / taktischer Risikomix	80% strategisch bei 8% Zielrisiko 20% taktisch bei 2% Zielrisiko	20% strategisch bei 3% Zielrisiko 80% taktisch bei 8% Zielrisiko
Beschränkungen	Leverage-Begrenzung Nur Long-Positionen Max./Min.-Risikobeitrag	Leverage-Begrenzung Leerverkäufe gestattet*

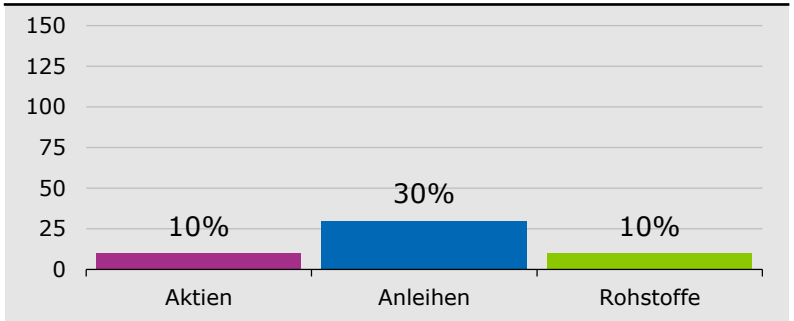
- Die Strategie des Invesco Global Markets Strategy Fund baut auf dem Konzept des Invesco Balanced-Risk Allocation Fund auf
- Wie sich die Strategie des Invesco Global Markets Strategy Fund von der Strategie des Invesco Balanced-Risk Allocation Fund unterscheidet:
  - Höheres taktisches Risiko, geringeres strategisches Risiko
  - Begrenzte Beschränkungen: Long/Short-Portfolio mit Leverage-Beschränkung

Quelle: Invesco. * Leerverkäufe können dazu führen, dass die Strategie ein Wertpapier zu einem höheren Kurs zurückkaufen muss, so dass ein Verlust entsteht. Da der Kurs des Wertpapiers theoretisch unbegrenzt steigen kann, ist das Risiko der Strategie unbegrenzt. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

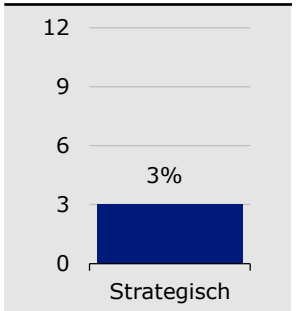
Invesco Global Markets Strategy Fund
Taktische Asset Allokation mit 8% Risikoziel

- Die strategische Allokation wird anhand der Volatilität und Korrelationsschätzungen berechnet und monatlich wiederhergestellt.
- Die taktische Allokation erlaubt eine Abweichung der Anlagengewichtung von der langfristigen strategischen Allokation und wird monatlich angepasst.
- Die taktische Strategie kann zu Long- oder Short-Positionen in einzelnen Anlagewerten und/oder Anlageklassen führen

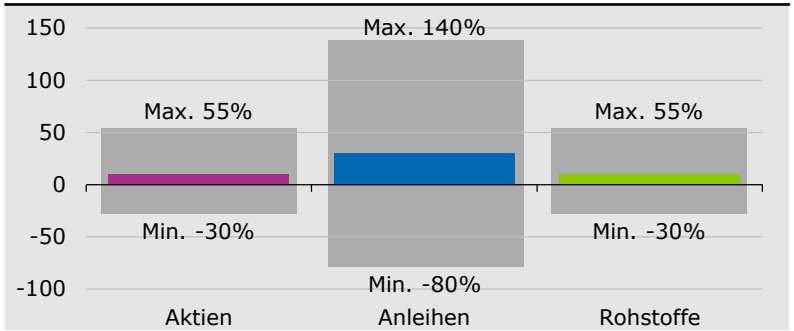
Gewichtung der Anlageklassen (%)
Strategisch



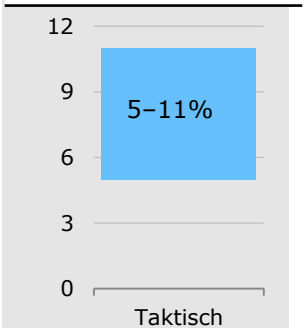
Risikoniveau (%)
Strategisch



Gewichtung der Anlageklassen (%)
Taktische Spanne



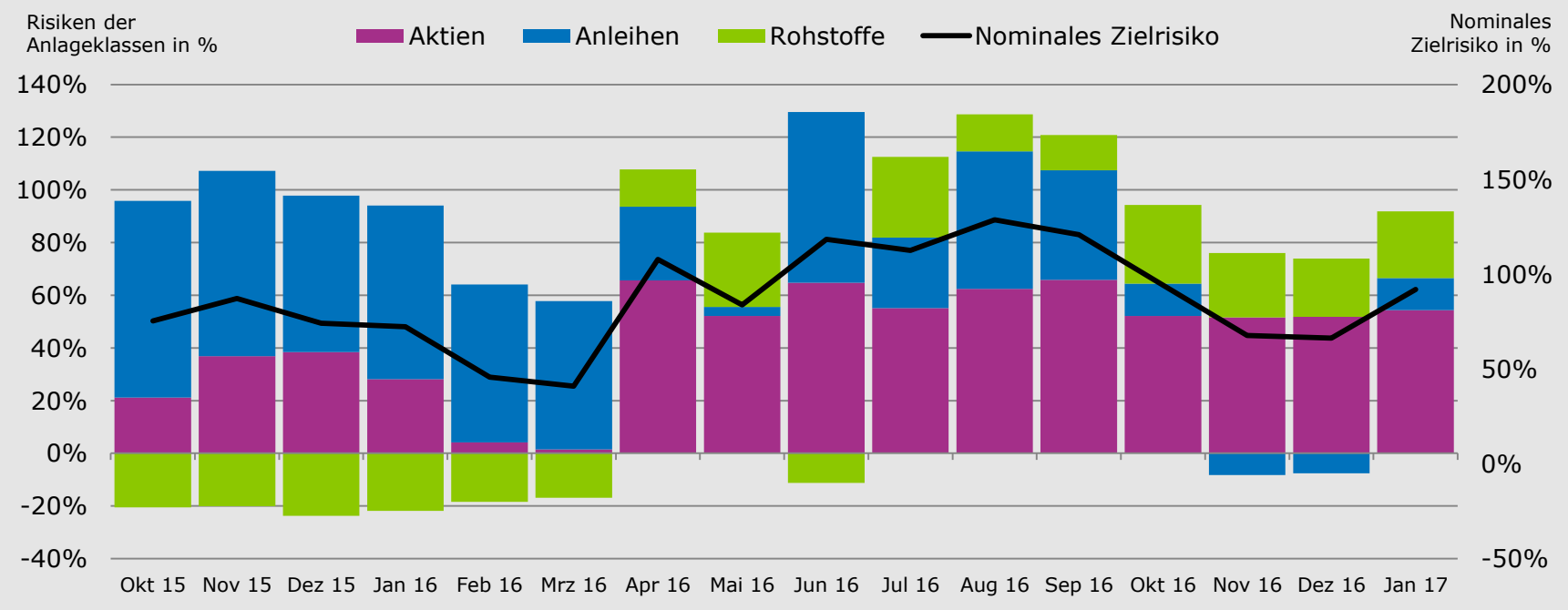
Risikoniveau (%)*
Portfoliospanne gesamt:



Taktische Abweichungen von der strategischen Allokation:
Aktien und Rohstoffe +/- 45%, Anleihen +/- 110%

Allokationen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Quelle: Invesco-Analyse. Die hier dargestellten Zahlen beziehen sich nicht auf konkrete Zeiträume oder tatsächliche Portfolioergebnisse. Nur zur Illustration. Kann mit physischen Wertpapieren, Derivaten oder finanzbezogenen Instrumenten umgesetzt werden. Es kann nicht garantiert werden, dass die angestrebten Ziele erreicht werden. * Das Gesamtrisikoziel ist das Ergebnis des strategischen Ziels zuzüglich des taktischen Ziels abzüglich des Diversifikationsvorteils zwischen beiden.

Invesco Global Markets Strategy Fund
Nominales Gesamtziel

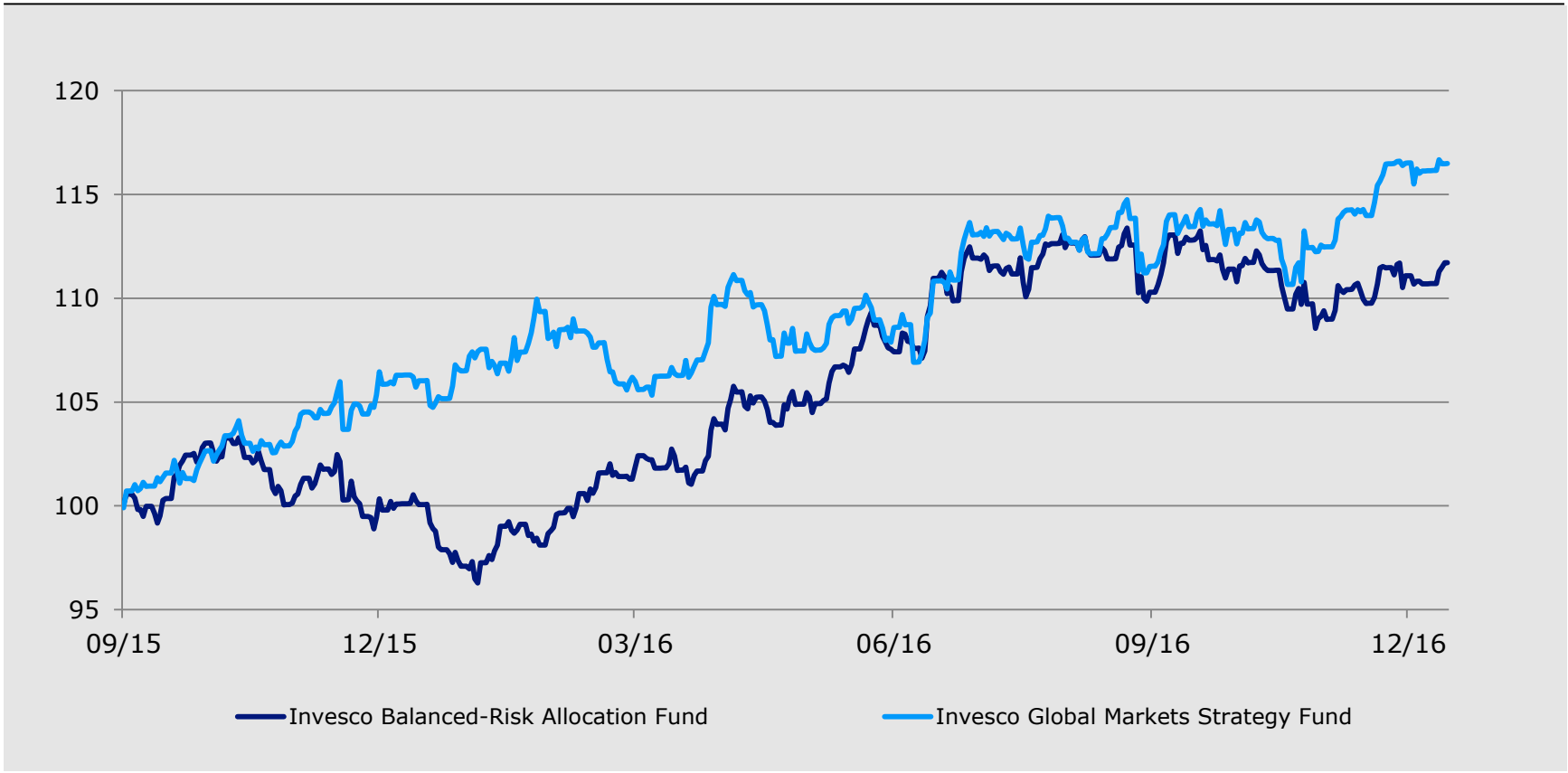


Nominales Gesamtziel (%)	Minimum (%)	Durchschnitt (%)	Maximum (%)
Aktien	1,48	44,13	65,89
Anleihen	-8,28	38,26	74,68
Rohstoffe	-23,68	4,35	30,69
Gesamt	**40,93**	**86,74**	**128,70**

Quelle: Invesco. Stand der Daten: 31.12.2016. Portfoliogewichte können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Wertentwicklung im Vergleich

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund und Invesco Global Markets Strategy Fund



*Quelle: Invesco, Stand: 31. Dezember 2016. A-Anteile, thes. In EUR. Von beiden Anteilklasen. Nettowertentwicklung berechnet nach BVI Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags seit Auflage des Invesco Global Markets Strategy Fund am 16. September 2015. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge**. Weitere Kosten, wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern. Für Invesco Global Markets Strategy Fund: Derzeit gilt eine im Ermessen stehende Obergrenze der laufenden Kosten von 1,70 %. Diese im Ermessen stehende Obergrenze kann die Wertentwicklung der Anteilklasse positiv beeinflussen.

Invesco Global Markets Strategy Fund
Fondsfakten

Name	Invesco Global Markets Strategy Fund
Fondsmanager	Invesco Global Asset Allocation team, CIO, Scott Wolle, Atlanta
Auflegungsdatum	16. September 2015
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtlicher Status	Teilfonds des Invesco Funds (SICAV mit UCITS Status)
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend und ausschüttend
Referenzindex	Euribor 3 Monate (EUR)

Verfügbare Anteils-klassen	Ertrags-verwen-dung	Währung	Ausgabe-aufschlag	Jährl. Ver-waltungs-gebühr p.a.	Mindestanlage	WKN	ISIN-Codes
A	Aussch.	EUR	bis zu 5,00%*	1,25%	1.000 EUR	A2ANTQ	LU1439459956
A	Thes.	EUR	bis zu 5,00%*	1,25%	1.000 EUR	A14TSJ	LU1233164364
A	Thes.	USD-hgd	bis zu 5,00%*	1,25%	1.500 USD	A14TSK	LU1233164521
C	Thes.	EUR	bis zu 5,00%*	0,75%	800.000 EUR	A14TSL	LU1233165098

Quelle: Invesco. Stand: 31. Dezember 2016.
*Ausgabeaufschlag: 5,26 % des Nettoausgabeaufschlages entspricht 5 % des Bruttoanlagebetrages. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt

Wichtige Information

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger, Finanzberater und nicht an Privatkunden. Eine Weitergabe an Dritte ist untersagt. Stand aller Daten ist der 31. Dezember 2016, sofern nicht anders angegeben. Das vorliegende Dokument ist eine Werbemitteilung, es unterliegt nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen oder Anlagestrategieempfehlungen. Das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen oder Anlagestrategieempfehlungen gilt daher nicht.

Wesentliche Risiken Invesco Balanced-Risk Allocation Fund und Invesco Global Markets Strategy Fund:
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. Obwohl das Gesamtrisiko des Fonds dem eines Mischportfolios aus Aktien und Anleihen entsprechen soll, besteht keine Gewähr, dass dieses Ziel erreicht wird. Der Fonds wird zu Anlagezwecken verstärkt Finanzderivate einsetzen, so dass der Fonds zeitweise starken Schwankungen unterliegen kann. Der Fonds wird in Finanzderivate investieren, die gehebelt werden können und hat die Möglichkeit, die Investitionsquote auf potentiell das Dreifache des Nettoinventarwerts zu erhöhen. Der Fonds hält Engagements in Rohstoffen, um das Risiko des Fonds zu diversifizieren. Rohstoffe gelten allgemein als risikoreiche Anlagen und können zu starken Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Der Fonds hält Engagements in Anleihen, die einem Kreditrisiko ausgesetzt sind. Dieses Risiko beschreibt die Fähigkeit des Emittenten, die Zinsen und das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen. Hierbei handelt es sich um die 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.

Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden sowie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Die hier dargestellten Meinungen und Prognosen sind die des Portfoliomanagers. Diese können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern, z.B. wenn zugrundeliegende Faktoren sich ändern. Die Meinung deckt sich nicht notwendigerweise mit der Meinung von Invesco insgesamt, sowie der anderer Fondsmanager von Invesco bzw. Invesco Ltd..

Aktuelle Steuersätze können sich ändern. Abhängig von der individuellen Situation des Anlegers kann sich dies auf die Anlageerträge auswirken. **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 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. Die von Invesco bereitgestellten Asset-Management-Dienstleistungen entsprechenden 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. Wir weisen darauf hin, dass sämtliche in diesem Dokument gemachten Angaben sich beim Invesco Balanced-Risk Allocation Fund auf die Anteilklasse A thesaurierend – EUR beziehen und des Invesco Global Markets Strategy Fund A thesaurierend EUR.

Wichtige Information

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland und Österreich :
Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilsklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind in deutscher Sprache auf unserer Webseite www.invescoeurope.com erhältlich sowie kostenlos als Druckstücke bei den Herausgebern dieser Informationen: in Deutschland durch Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main, in Österreich durch Invesco Asset Management Österreich – Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, A-1010 Wien.

Wichtige Hinweise zum Morningstar Rating™: © 2016 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.

CE826/10042017