

Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund

Monatliche Fondsanalyse: Mai 2024

Diese Marketing-Anzeige ist ausschließlich für die Verwendung durch professionelle Anleger in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Anleger sollten die Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Eine Weitergabe an Dritte, insbesondere an Privatkunden, ist nicht gestattet.

Fondsfakten	
ISIN	LU1625225237
Bloomberg	INVGTRZ LX
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondsvermögen	1,55 Mrd. EUR
Auflegung der Anteilsklasse	15 September 2010
Fondsmanager	Julien Eberhardt und Asad Bhatti
Referenzindex	Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index

Der Referenzindex wird nur zu Zwecken des Vergleichs der Wertentwicklung dargestellt. Der Fonds bildet den Index nicht nach.

Fondscharakteristika	3 J.	5 J.
Gain/Loss Ratio	1,02	1,26
Sharpe Ratio	-0,22	0,13

(Jährliche Aktualisierung)

Auszeichnungen und Ratings



Morningstar Rating, Stand: 31.05.2024

Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen. Wichtige Hinweise zum Morningstar Rating™: © 2024 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.

Wesentliche Risiken

Die vollständigen Informationen zu den Risiken erhalten Sie in den Verkaufsunterlagen. 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 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. Falls die Anlagen des Fonds nicht genügend Erträge erbringen, kann die feste Ausschüttung reduziert werden. Der Fonds kann seine Gebühren und Aufwendungen teilweise oder vollständig vom Kapital abziehen, um sicherzustellen, dass genügend Erträge zur Durchführung der festen Ausschüttung vorhanden sind. Dies verringert das Kapital und beschränkt das zukünftige Kapitalwachstum. Der Fonds kann in notleidende Wertpapiere (Distressed Securities) investieren, die einem erheblichen Kapitalverlustrisiko unterliegen. Der Fonds kann in großem Umfang 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.

Anlageziele

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fonds strebt an, die Gesamrendite vornehmlich durch Anlagen in einer flexiblen Allokation aus Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten zu maximieren. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Fondsperformance

Der Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund hat den Mai mit plus 0,22% geschlossen. Damit lag der Fonds im vierten Quartil seiner Peergroup (EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged), die den Monat mit einer Rendite von 0,77% schloss. Der Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index beendete den Monat mit plus 0,75%.

Nachdem die Verbraucherpreise in den USA im April weniger stark gestiegen sind als erwartet (die Kerninflationsrate des VPI verlangsamte sich auf eine monatliche Rate von 0,3%), erhöhten sich die Markterwartungen an eine mögliche Zinssenkung der US-Notenbank im September. In diesem Umfeld leistete die Duration einen positiven Beitrag zur Performance des Fonds. Unter den Kreditanlagen des Fonds lieferten nachrangige Finanzanleihen und Hybrid-Unternehmensanleihen positive Renditen, obwohl die Zugewinne insgesamt durch die Schwäche der Investment Grade-Positionen gedämpft wurden.

Fondspositionierung

Mehr als ein Drittel des Fondsvermögens ist in Industrieländerstaatsanleihen - sowohl konventionellen Anleihen als auch US TIPS - investiert. Um vom Renditeaufschlag dieser Anlageklassen zu profitieren, hält der Fonds aktuell Positionen in Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen. Die Allokation in Unternehmensanleihen umfasst Positionen in nachrangigen Finanzanleihen.

Wir werden die Marktbereiche mit dem unserer Ansicht nach attraktivsten Verhältnis von Risiko und Rendite weiter nach Anlagemöglichkeiten durchforsten. Wir haben die Flexibilität des Fonds genutzt, um das Portfolio auf das jeweils vorherrschende Marktumfeld und die verfügbaren Wertpotenziale auszurichten, und haben mit einer Anhebung der Kreditqualität des Fonds eine vorsichtiger Haltung eingenommen. Dazu haben wir unser Engagement in konventionellen Staatsanleihen erhöht und unsere Allokation in Investment Grade-Unternehmensanleihen ausgebaut. In Bezug auf Hochzinsanleihen sind wir vorsichtiger. Hier bevorzugen wir nachrangige Finanzanleihen und Hybrid-Unternehmensanleihen bonitätsstärkerer Emittenten.

Ausblick

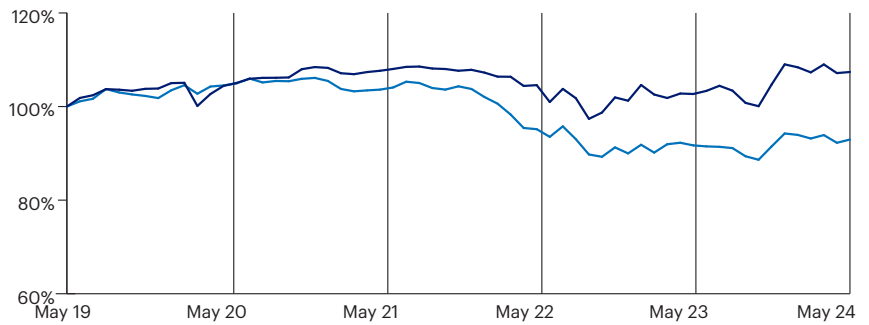
Die anhaltende Straffung der Geldpolitik, mit der die Zentralbanken die hohe Inflation in den Griff bekommen wollen, drückt auf das Wirtschaftswachstum und hat die Marktvolatilität erhöht. Die US-Zinsen liegen immer noch auf dem höchsten Niveau seit mehr als 20 Jahren. Das zeigt, wie stark die Zentralbanken ihre Geldpolitik in diesem Zyklus gestrafft haben. Die geldpolitische Straffung hat zwar geholfen, die Inflation etwas einzudämmen. Aus Anlegersicht sollten jetzt jedoch die negativen wirtschaftlichen Auswirkungen der höheren Kreditkosten stärker im Fokus stehen. Die aktuellen Marktpreise signalisieren, dass der Zinshöchststand erreicht ist und die Zinsen in einigen Ländern bereits wieder sinken. Wir fühlen uns mit einem zinssensitiveren Portfolio wohl. Wir halten das Umfeld für Anleihen nach wie vor für günstig und den Zeitpunkt für gut, um hochwertige festverzinsliche Anlagen zu halten.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung (EUR)^{1,2}

Aktive Rendite der letzten 5 Jahre

— Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund
— Referenzindex



Kumulierte Wertentwicklung

	YTD	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (Z-Anteile)	-1,49	-0,01	0,22	4,58	-0,25	7,37
Referenzindex	-1,38	-0,37	0,75	1,36	-10,30	-7,05
Aktive Rendite vs. Index	-0,11	0,36	-0,53	3,22	10,05	14,42

Kalenderjahr

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds (Z-Anteile)	8,93	4,41	-0,54	-6,12	7,67
Referenzindex	5,10	4,24	-2,23	-13,27	4,73

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

	31.05.14 31.05.15	31.05.15 31.05.16	31.05.16 31.05.17	31.05.17 31.05.18	31.05.18 31.05.19
Fonds (Z-Anteile)	3,74	-1,57	3,33	-0,46	3,24
Referenzindex	4,51	3,29	0,02	-1,10	3,36
	31.05.19 31.05.20	31.05.20 31.05.21	31.05.21 31.05.22	31.05.22 31.05.23	31.05.23 31.05.24
Fonds (Z-Anteile)	4,41	3,10	-2,86	-1,81	4,58
Referenzindex	4,50	-0,85	-8,16	-3,64	1,36

Quelle Fonds/Sektor: Morningstar, 31.05.2024

Indexquelle: Bloomberg, Stand: 31.05.2024, auf Basis der Rendite in EUR.

¹ Die Fondrenditen sind einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge und abzüglich der laufenden Kosten und Portfoliotransaktionskosten, kumuliert, in Fondswährung. Die Zahlen spiegeln nicht den von den einzelnen Anlegern zu zahlenden Ausgabeaufschlag wider. Die angegebenen Performancedaten beziehen sich auf einen vergangenen Zeitraum. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Soweit nicht anderes angegeben lassen die Wertentwicklungsdaten die bei der Ausgabe der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Erträge können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Bei der Anlage geht es um die Investition in Anteile eines Fonds, nicht in die darunterliegenden Instrumente. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von 5,00% des Nettoanlagebetrags an, der sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Dies entspricht 5,00% des Bruttoanlagebetrages. Weitere Kosten wie Depot- und Transaktionsgebühren können den Ertrag zusätzlich mindern.

Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf einen Vergleichsindex gemanagt. Die Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert.

Der Referenzindex dient ausschließlich Vergleichszwecken. Der Fonds bildet den Index nicht ab.

² Vorheriger Referenzwert: Euribor 3-Monats-Index (EUR) bis zum 29. November 2019.

Wichtige Hinweise

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und Finanzberater in Deutschland, Österreich und in der Schweiz. Eine Weitergabe an Dritte, insbesondere an Privatkunden, ist nicht gestattet. 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. Stand aller Daten: 31.05.2024, sofern nicht anders angegeben.

Die in diesem Material dargestellten Prognosen und Meinungen sind subjektive Einschätzungen und Annahmen des Fondsmanagements oder deren Vertreter. Diese können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Prognosen wie vorhergesagt eintreten werden. Dieses Dokument stellt keinen Anlagerat dar. Vor dem Erwerb sollten sich Anleger über (i) die rechtlichen Vorschriften in ihrem Herkunftsland oder im Land, in dem sich ihr regelmäßiger Wohnsitz befindet, (ii) eventuelle Devisenkontrollen sowie (iii) eventuelle steuerliche Auswirkungen informieren.

Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Die in diesem Dokument dargestellten Prognosen dienen der Darstellung möglicher Ergebnisse. Diese können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern, sofern zugrundeliegende Faktoren sich ändern. Es besteht keine Garantie, dass die Prognosen sich realisieren. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Entwicklungen.**

Soweit nicht anderes angegeben lassen die Wertentwicklungsdaten die bei der Ausgabe der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen. Weitere Informationen zu unseren Fonds und den entsprechenden Risiken finden Sie in dem anteilsklassenspezifischen Basisinformationsblatt (in der Landessprache erhältlich), den Jahres- oder Zwischenberichten, dem Prospekt und den konstituierenden Dokumenten, erhältlich unter www.invesco.eu. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter www.invescomanagementcompany.lu verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebsvereinbarungen kündigen.

Dies stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung durch jemanden in einer Gerichtsbarkeit dar, in der ein solches Angebot nicht autorisiert ist, oder an eine Person, gegenüber der es rechtswidrig ist, ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung zu machen. Wie bei allen Investitionen gibt es damit verbundene Risiken. Dieses Dokument dient nur zur Information. Vermögensverwaltungsdienste werden von Invesco in Übereinstimmung mit den entsprechenden lokalen Gesetzen und Vorschriften erbracht. Der Fonds ist nur in Rechtsordnungen erhältlich, in denen seine Bewerbung und sein Verkauf zulässig sind. Möglicherweise sind nicht alle Anteilsklassen dieses Fonds in allen Rechtsordnungen zum öffentlichen Verkauf erhältlich, und nicht alle Anteilsklassen sind gleich, noch sind sie notwendigerweise für jeden Anleger geeignet. Gebührenstruktur und Mindestanlagehöhe können je nach gewählter Anteilsklasse variieren. Bitte überprüfen Sie die neueste Version des Fondsprospekts in Bezug auf die Kriterien für die einzelnen Anteilsklassen und wenden Sie sich an Ihre örtliche Invesco-Niederlassung, um alle Einzelheiten zum Fondsregistrierungsstatus in Ihrer Gerichtsbarkeit zu erhalten. Bitte beachten Sie, dass sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen ausschließlich auf Anteilsklasse Z beziehen. Der Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund ist in Luxemburg domiziliert.

Herausgeber dieses Dokuments ist Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburg.

Herausgeber dieses Dokuments in der Schweiz ist Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Talacker 34, CH-8001 Zürich, welche als Vertreter für die in der Schweiz registrierten Fonds amtiert. BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich amtiert als Zahlstelle für die in der Schweiz registrierten Fonds. Das Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg.

EMEA 3658368/2024