

Marktkommentar

Der Mai war ein positiver Monat für die US-Aktienmärkte, in dem alle drei großen Indizes positive Renditen verzeichneten. Auf Sektorebene führte die Informationstechnologie die Zuwächse an, während der Energiesektor der einzige Nachfrager war. Die US-Notenbank signalisierte, dass die Zinssätze aufgrund enttäuschender Inflationswerte wahrscheinlich „länger“ höher bleiben werden, doch werden derzeit keine Zinserhöhungen in Betracht gezogen. Die europäischen Aktienmärkte erreichten im Mai nach einem Rückschlag im April wieder Rekordhöhen. Die Renditen wurden weitgehend von Finanzwerten, Industriewerten und Versorgern getragen, während Energie und zyklische Konsumgüter hinter dem breiteren Markt zurückblieben. Die Gesamtinflation stieg im Mai von 2,4 % auf 2,6 %, wobei die Energieinflation aufgrund von Basiseffekten aus dem drastischen Rückgang der Ölpreise im vergangenen Mai höher war. Die Kerninflation bei Waren ging leicht zurück, was jedoch durch einen Anstieg der Dienstleistungsinflation von 3,7 % auf 4,1 % ausgeglichen wurde. Der britische Aktienmarkt schloss im Mai höher, wobei der FTSE 100 ein neues Allzeithoch erreichte, da die britischen Aktien durch die Rückkehr zum Wachstum und die nachlassende Inflation Auftrieb erhielten. Die Bank of England (BoE) beließ die Zinssätze in der sechsten Sitzung in Folge bei 5,25 %. Im weiteren Verlauf des Monats zeigten die ONS-Zahlen jedoch, dass die Inflation im Vereinigten Königreich im April auf 2,3 % fiel und damit über den Konsensschätzungen von 2,1 % lag. Dies ließ die Hoffnungen auf eine Zinssenkung im Juni schwinden, und die Märkte gehen nun davon aus, dass es in diesem Sommer keine Zinssenkung geben wird.

Bei der Investition handelt es sich um den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen beschrieben sind. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie unter www.invescomanagementcompany.lu.

ESG-Integrierter Investmentansatz
IOS verfolgt einen vollständig integrierten ESG-Investmentprozess, der auf langjähriger Erfahrung mit maßgeschneiderten ESG-Lösungen, aktivem Dialog mit Unternehmen und der Stimmrechtsausübung von Invesco aufbaut. Das Team berücksichtigt explizit und implizit zentrale ESG-Aspekte in seinem Multifaktor-Optimierungsprozess auf Einzel-, Portfolio- und Risikomanagementebene.

Neben der Einbeziehung des Qualitätsfaktors, der auf Indikatoren beruht, die einen direkten Bezug zu guter Unternehmensführung aufweisen, implementieren alle Portfolios eine dedizierte „ESG Exposure Kontrolle“ während der Portfoliokonstruktion. Durch das „negative ESG Momentum“ werden des Weiteren Unternehmen beschränkt, die mit schwachen ESG-Scores bzw. erheblichen ESG-Herabstufungen konfrontiert sind.

Neben der breiten Integration von ESG Charakteristika in allen Produkten, kann darüber hinaus während der Portfoliokonstruktion eine CO₂-Kontrolle angewendet werden, um im Vergleich zu einem zugrunde liegenden Referenzindex oder einem Anlageuniversum eine bessere CO₂-Bilanz zu erzielen.

Um kundenspezifische ESG-Anforderungen sowie international anerkannte Normen, Konventionen und ESG-Gütesiegel zu erfüllen, können zusätzliche individuelle ESG-Kriterien in Form von „Best-in-Class“ oder Kontroversüberwachungen implementiert werden.

Der Invesco Sustainable Allocation Fund ist Träger des Febltin Towards Sustainability Labels. Das Label wird Finanzprodukten verliehen, die höchste Standards im Bezug auf Nachhaltigkeit und soziale Verantwortung implementieren. Mehr Informationen zu dem Standard können unter <https://www.towardsustainability.be/> gefunden werden.



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

Invesco Sustainable Allocation Fund

Monatliches Fondsupdate
31.05.2024

Wesentliche Risiken

Die vollständigen Informationen zu den Risiken erhalten Sie in den Verkaufsunterlagen.
Der Wert von Anlagen und die Erträge hieraus unterliegen Schwankungen. Dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein. Es ist möglich, dass Anleger bei der Rückgabe ihrer Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurück erhalten. 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 dynamisch über Anlagen/Anlageklassen hinweg investieren. Dies kann zu gelegentlichen Änderungen des Risikoprofils, zu einer Underperformance und/oder zu höheren Transaktionskosten führen. Das Fehlen gemeinsamer Standards kann zu unterschiedlichen Ansätzen bei der Festlegung und Erreichung von ESG-Zielen (ESG: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) führen. Darüber hinaus kann die Einhaltung der ESG-Kriterien dazu führen, dass der Fonds auf bestimmte Anlagemöglichkeiten verzichtet.

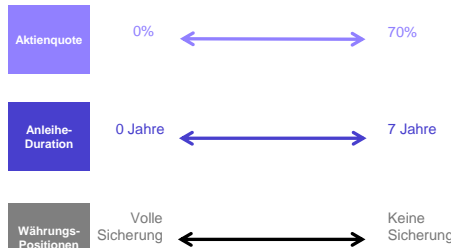
Anlageziel

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer positiven Gesamtrendite über einen Marktzyklus hinweg an, wobei ein nachhaltiger ethischer Anlageansatz verfolgt wird. Der Fonds verfolgt sein Ziel über ein Engagement überwiegend in einer flexiblen Allokation aus Aktien und Schuldtiteln aus aller Welt, die die Nachhaltigkeitskriterien des Fonds erfüllen. Die Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert.

Anlageprozess

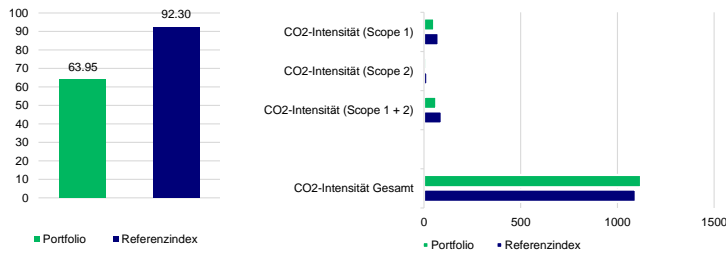
Der Fonds verfolgt einen mehrstufigen Prozess, der rein systematisch und regelbasiert ist und eine möglichst breit angelegte Vereinnahmung diversifizierter Risikoprämien ermöglichen soll. Der Fonds investiert nur in liquide Anlagewerte wie börsennotierte Aktien, Staatsanleihen und börsennotierte Terminkontrakte. Der Fonds berücksichtigt wesentliche ESG-Aspekte, z.B. ESG-Integration, Ausschlüsse und den Best-in-Class-Ansatz. Darüber hinaus führt das Team ein UN Global Compact Screening durch und schließt kontroverse Aktivitäten wie Waffen, fossile Energie und Tabak aus. Mithilfe der taktischen Vermögensaufteilung will das Investmentteam zudem Zusatzrendite generieren. Im letzten Schritt verwendet das Team anspruchsvolle Risikomanagementtechniken auf Basis fortschrittlicher statistischer Modelle, um das Verlustrisiko zu mindern und die Portfoliovolatilität zu begrenzen.

Bandbreiten der Vermögensverteilung im Fonds



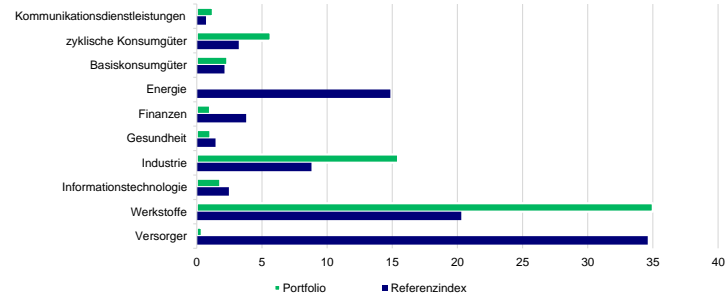
Quelle: Invesco. Nur zur Illustration

CO₂ Intensität CO₂ Fußabdruck - Analyse



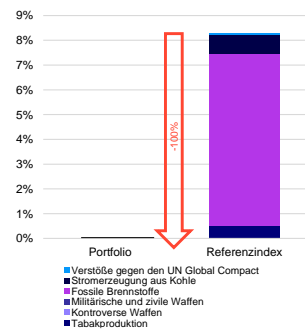
Quelle: Invesco, ISS Climate Solution. Daten per 31. Mai 2024. Die Kohlenstoffintensität des Portfolios ist ein indikatives Maß für das Kohlenstoffrisiko, das neben sektor- und unternehmensspezifischen Metriken berücksichtigt werden sollte. Der letzte verfügbare Klimadatenatz nutzt Daten per 2024.

CO₂ Intensität der Sektoren



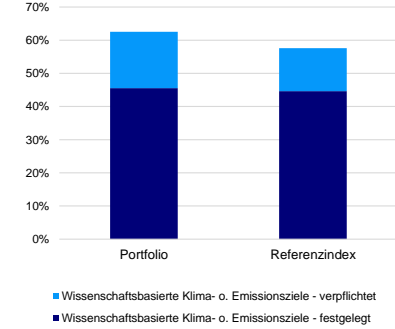
Quelle: Invesco, ISS Climate Solution. Daten per 31. Mai 2024. Die Kohlenstoffintensität des Portfolios ist ein indikatives Maß für das Kohlenstoffrisiko und das neben sektor- und unternehmensspezifischen Metriken berücksichtigt werden sollte. Der letzte verfügbare Klimadatenatz nutzt Daten per 2024.

Gewicht in kontroversen Geschäftsaktivitäten



Vigeo Eiris Business Engagement Daten. Zeigt die Portfolio-/Referenzindexgewichtung von Beständen an, die mehr als 5% der Einnahmen aus dieser Geschäftstätigkeit erzielen. Kontroverse Waffen: Sustainalytics.

Internationale Normen & Initiativen



UN Global Compact Screening basierend auf MSCI Controversial Screening. Zeigt das Portfolio-/Referenzindexgewichtung von Beständen an, die nicht den UN Global Compact Normen entsprechen; ISS Climate Solution, per 2024.

Monatliches Fondsupdate
31.05.2024

Wertentwicklung & Positionierung

Aktien	Portfolio
Marktkap (m €, Durchschnitt):	402,726
Anzahl Aktien	195
Dividenrendite (Durchschnitt)	2.33%
Cash Flow Rendite (Durchschnitt)	10.11%
P/E (FY1) Ratio:	13.01
P/B Ratio:	2.31
Active Share	0.71
Beta (ex ante)	0.98
Anleihen	
Bonität	
AAA	69.1%
AA	30.9%
A	0%
BBB	0%
Modifizierte Duration Port. (in Jahren)	0.83
Mod. Duration exkl. Sicherung (Jahre)	1.48
Yield to maturity (Anleiheanteil)	3.62%
Yield to maturity (Gesamtportfolio)	0.93%

Invesco, Stand der Daten: 31.05.2024
Modifizierte Duration bezogen auf das Gesamtportfolio inklusive Futures

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

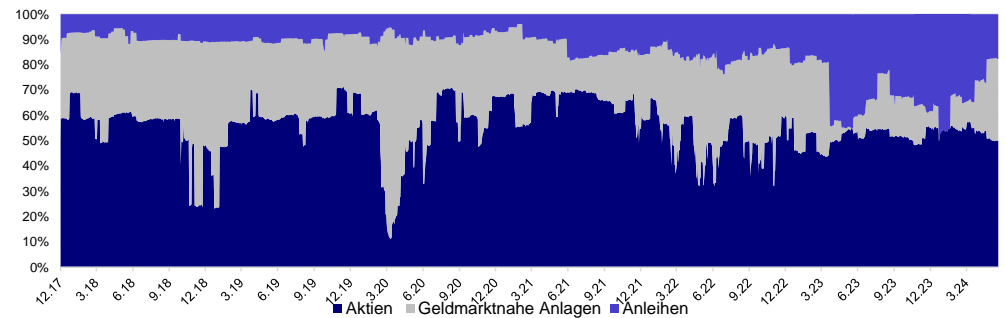
Invesco Sustainable Allocation Fund A-Anteile in Euro (indexierte Wertentwicklung)



	Lfd. Jahr 2024	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage*
Invesco Sustainable Allocation Fund (A-Anteile EUR)	7.37%	17.35%	3.99%	3.87%
Invesco Sustainable Allocation Fund (C-Anteile EUR)	7.64%	17.90%	4.43%	4.33%
Euribor 3 Monate Index (EUR)	1.60%	3.84%	1.67%	0.56%

Invesco, Bloomberg, Stand der Daten: 31. Mai 2024. Auflage: 12. Dezember 2017. A-Anteile, netto. *Annualisiert. Erträge können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Referenzindex wird nur zu Zwecken des Vergleichs der Wertentwicklung dargestellt. Der Fonds bildet den Index nicht nach. Derzeit gibt es eine diskretionäre Obergrenze für die laufende Gebühr von 1,2% (A-Anteile). Diese diskretionäre Obergrenze kann sich positiv auf die Wertentwicklung der Anteilsklasse auswirken.

Historische Allokation seit Auflage



Quelle: Invesco, Stand: 31. Mai 2024. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich ändern. Die Gewichtungen für jede Aufschlüsselung werden auf das nächste Zehntel oder hundertstel Prozent gerundet; Daher entsprechen die aggregierten Gewichtungen für jede Aufschlüsselung möglicherweise nicht 100%.

Fonds Fakten

Auflegung der Anteilsklasse	12. Dezember 2017
Ursprüngliches Auflegungsdatum	12. Dezember 2017
Rechtlicher Status	Luxemburger SICAV (UCITS Status)
Währung der Anteilsklasse	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsvolumen	102.83118
Benchmark	Euribor 3 Month Index (EUR)

Bloomberg Code

INSAAEA LX
ISIN Code
LU1701702372

Abwicklung

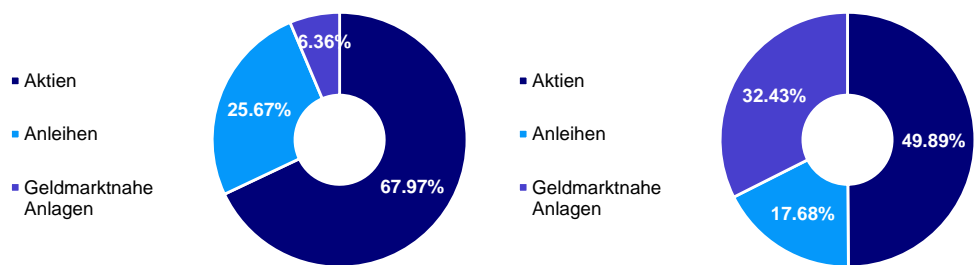
Handelstag + 3 Tage
Valoren-Nummer
39590123

Morningstar Raing™
★★★★★

Aktuelle Positionierung

Vermögensaufteilung des Fonds (in %, physisch)

Vermögensaufteilung des Fonds (in %, inkl. Sicherung)



Quelle: Invesco, Stand: 31. Mai 2024. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich ändern. Die Gewichtungen für jede Aufschlüsselung werden auf das nächste Zehntel oder hundertstel Prozent gerundet; Daher entsprechen die aggregierten Gewichtungen für jede Aufschlüsselung möglicherweise nicht 100%.

Monatliches Fondsupdate

31.05.2024

Historische Wertentwicklung*	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A-shares (Acc)	10.05%	-9.75%	15.17%	4.68%	7.80%	-7.18%	-0.63%	n/a	n/a	n/a
C-shares (Acc)	10.47%	-9.38%	15.68%	5.15%	8.29%	-6.75%	-0.60%	n/a	n/a	n/a
Euribor 3 Month Index (EUR)	3.41%	0.34%	-0.55%	-0.43%	-0.36%	-0.32%	-0.01%	n/a	n/a	n/a
Active performance A-shares (Acc)	6.64%	-10.09%	15.72%	5.11%	8.16%	-6.86%	-0.62%	n/a	n/a	n/a
Active performance C-shares (Acc)	7.06%	-9.72%	16.23%	5.58%	8.65%	-6.43%	-0.59%	n/a	n/a	n/a
Rollierende 12-Monatsrendite	Mai 2024	Mai 2023	Mai 2022	Mai 2021	Mai 2020	Mai 2019	Mai 2018	Mai 2017	Mai 2016	Mai 2015
A-shares (Acc)	17.35%	-3.29%	-0.92%	19.76%	1.07%	-5.94%	n/a	n/a	n/a	n/a
C-shares (Acc)	17.90%	-2.91%	-0.50%	20.30%	1.53%	-5.51%	n/a	n/a	n/a	n/a
Euribor 3 Month Index (EUR)	3.84%	1.73%	-0.53%	-0.51%	-0.37%	-0.31%	n/a	n/a	n/a	n/a
Active performance A-shares (Acc)	13.51%	-5.03%	-0.39%	20.26%	1.45%	-5.62%	n/a	n/a	n/a	n/a
Active performance C-shares (Acc)	14.06%	-4.64%	0.02%	20.80%	1.90%	-5.20%	n/a	n/a	n/a	n/a

Quelle: Invesco, Bloomberg. Daten per 30 Mai 2024. Perioden größer als ein Jahr sind annualisiert. Die Zahlen spiegeln nicht den von einzelnen Anlegern zu zahlenden Ausgabeaufschlag wider. Die Fondsrenditen verstehen sich einschließlich der reinvestierten Bruttoerträge und abzüglich laufender Gebühren und Transaktionskosten. Die ausgewiesenen Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten. Berechnet seit Auflage am 12. Dezember 2017. Erträge können und aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Referenzindex wird nur zu Zwecken des Vergleichs der Wertentwicklung dargestellt. Der Fonds bildet den Index nicht nach. Derzeit gibt es eine diskretionäre Obergrenze für die laufende Gebühr von 1,2% (A-Anteile).

Perioden größer als ein Jahr sind annualisiert. Die Zahlen spiegeln nicht den von einzelnen Anlegern zu zahlenden Ausgabeaufschlag wider. Die Fondsrenditen verstehen sich einschließlich der reinvestierten Bruttoerträge und abzüglich laufender Gebühren und Transaktionskosten. Die ausgewiesenen Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten. Berechnet seit Auflage am 12. Dezember 2017. Erträge können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Referenzindex wird nur zu Zwecken des Vergleichs der Wertentwicklung dargestellt. Der Fonds bildet den Index nicht nach. Derzeit gibt es eine diskretionäre Obergrenze für die laufende Gebühr von 1,2% (A-Anteile). Diese diskretionäre Obergrenze kann sich positiv auf die Wertentwicklung der Anteilsklasse auswirken.

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.
Wichtige Informationen Diese Marketing-Anzeige dient lediglich zu Diskussionszwecken und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger in Deutschland, Österreich, der Schweiz und Liechtenstein. Dieses Marketingdokument stellt keine Empfehlung dar, eine bestimmte Anlageklasse, Finanzinstrument oder Strategie, zu kaufen oder verkaufen. 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. 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. **Herausgegeben durch Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germany; Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Talacker 34, 8001 Zurich, Switzerland.**