Invesco Extra Income Bond Fund
(A) Institutionelle Tranche

31. August 2019

Anlageziele

Der Invesco Extra Income Bond Fund ist ein auf EUR lautender Wertpapierfonds, der darauf abzielt, hauptsächlich in internationale Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating von BB zu investieren. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden durch laufende Kurssicherung gegenüber dem EUR eliminiert. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Fondsfakten

Stuart Stanley
London
Fondsmanager seit
Juli 2005

KAG
LLB Invest KAG m.b.H.

Depotbank
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Auflegung der Anteilklasse
18. Dezember 2017

Ursprüngliches Auflegungsdatum
26. Juni 2002

Rechtlicher Status
§ 46 InvFG 2011

Währung der Anteilklasse
EUR

Ertragsverwendung
Ausschüttend

Fondsvolumen
EUR 20,27 Millionen

Vergleichsgruppe
Morningstar Austrian Reg. OE Global High Yield Bond-EURH-TR

Bloomberg-Code
INVEXIA

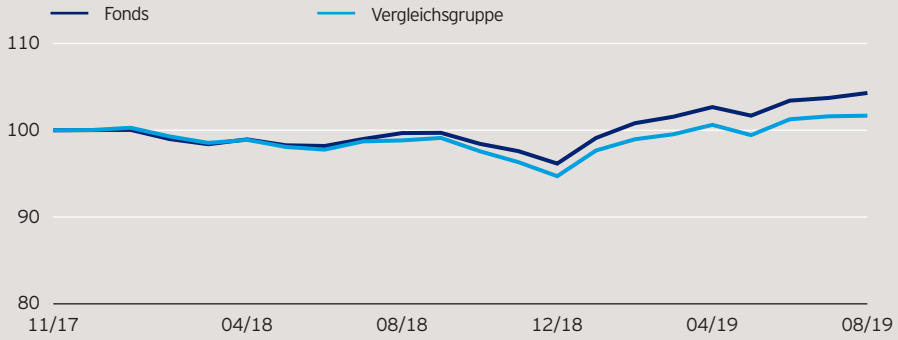
ISIN-Code
AT0000A1YWU0

Abwicklung
Handelstag + 2 Tage

Quartals-Fondskommentar

Der Invesco Extra Income Fund hat das Berichtsquartal mit einer Nettorendite von 1,72% abgeschlossen und damit die seit Anfang des Jahres beobachtete erfreuliche Wertentwicklung fortgesetzt. Für positive Unterstützung sorgten die weichere Haltung der globalen Zentralbanken, eine gewisse Entspannung im US-chinesischen Handelskonflikt und solide Unternehmensgewinne. Nachdem die Wirtschaftsdaten aus der Eurozone und vor allem aus Deutschland zuletzt anhaltend schwach ausgefallen sind, hat die Europäische Zentralbank ihr langfristiges Refinanzierungsprogramm für Banken (LTRO) wieder aufgenommen und die Märkte auf erneute Anleihekäufe vorbereitet. Dadurch sanken die Anleiherenditen und -spreads und die europäischen Kreditmärkte verzeichneten hohe Zuflüsse. Wir halten das Wachstum für ausreichend stark, um den europäischen High-Yield-Markt, der überwiegend aus Anleihen der Ratingklasse BB besteht, zu stützen. Der Fonds hat den Berichtszeitraum mit einer Bruttorendite von 4,1% und einer abgesicherten Rendite von 2,3% bei einem Spread von 296 Basispunkten und einer Duration von 3,0 Jahren abgeschlossen. Das unverändert breit diversifizierte Portfolio enthält 235 Anleihen von 195 Emittenten und ist zu 54% in Anleihen mit einem Rating von mindestens BB und zu 53% in auf USD lautenden Emissionen investiert. Die am höchsten gewichteten Branchen sind Kommunikation (24%), zyklische Konsumgüter (18%), Basiskonsumgüter (14%) und Energie (9%). Mit seinem breit aufgestellten Portfolio und der hohen Gewichtung der Ratingklassen BB und darüber hat der Fonds weiterhin ein vernünftiges Risikoprofil.

Indexierte Wertentwicklung 18 Dezember 2017 - 31 August 2019*



Die dargestellten Zeiträume beginnen jeweils zum Ende des angegebenen Monats. Der erste angegebene Monat stellt gegebenenfalls keinen kompletten Monat dar, sondern beginnt erst mit dem in der Überschrift angegebenen Auflegungs-/Restrukturierungsdatum.

Annualisierte Wertentwicklung*

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	4,64	-	-	2,50
Vergleichsgruppe	2,89	-	-	0,98

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	-	-	-3,86
Vergleichsgruppe	-	-	-	-	-5,33

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung*

in %	31.08.14 31.08.15	31.08.15 31.08.16	31.08.16 31.08.17	31.08.17 31.08.18	31.08.18 31.08.19
Fonds	-	-	-	-	4,64
Index	-	-	-	-	2,89

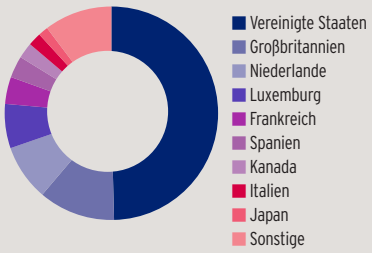
Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 5,00% vom Nettoanlagebetrag an, welcher sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern. Wertentwicklung berechnet nach OeKB-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Währung der Anteilklasse, inkl. Wiederanlage der Erträge. Soweit nicht anders angegeben beinhalten die Wertentwicklungsdaten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen.

***Quelle: Morningstar.** Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilsklasse. Index Quelle: Bloomberg.

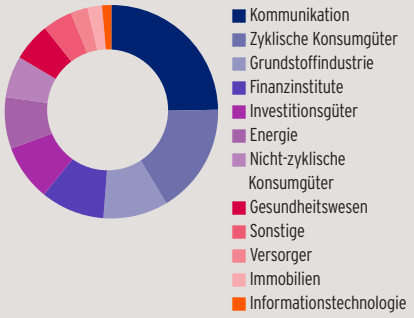
Invesco Extra Income Bond Fund
(A) Institutionelle Tranche

31. August 2019

Länderschwerpunkte des Fonds in %*



Sektorschwerpunkte des Fonds in %*



Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis
EUR 98,19

Höchstpreis der letzten 12 Monate
EUR 98,72 (14.09.2018)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate
EUR 90,39 (27.12.2018)

Mindestanlage
EUR 250.000

Ausgabeaufschlag
Bis zu 5,00% des Nettoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.
0,5%

Länderschwerpunkte*

	in %
Vereinigte Staaten	49,6
Großbritannien	11,6
Niederlande	8,5
Luxemburg	6,7
Frankreich	4,1
Spanien	3,3
Kanada	2,4
Italien	2,0
Japan	1,5
Sonstige	10,3

Sektorschwerpunkte*

	in %
Kommunikation	24,7
Zyklische Konsumgüter	16,7
Grundstoffindustrie	9,8
Finanzinstitute	9,7
Investitionsgüter	8,5
Energie	7,8
Nicht-zyklische Konsumgüter	6,3
Gesundheitswesen	5,8
Sonstige	4,5
Versorger	2,6
Immobilien	2,2
Informationstechnologie	1,4

Fälligkeitsstruktur*

in %	
0-3 Jahre	18,2
3-7 Jahre	64,9
7-10 Jahre	7,3
10-15 Jahre	1,4
15+ Jahre	8,2

Duration*

(durchschnittliche Duration: 2.7)

in %	
Unter 3 Jahren	59,3
3-4 Jahre	16,1
4-5 Jahre	11,4
5-6 Jahre	7,4
6+ Jahre	5,8

Kredit-Ratings*

(Durchschnittliches Rating: BB-)

	in %
BBB	5,7
BB	53,7
B	31,5
ohne Rating	6,5
Kasse	2,6

Rendite %*

Geschätzte laufende Bruttorendite	5,18
Geschätzte Brutto-Rückzahlungsrendite	4,47
Rendite im schlechtesten Fall – YTW (nach Währungsabsicherung)	2,20

Quelle: *Invesco. 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.

Invesco Extra Income Bond Fund
(A) Institutionelle Tranche

31. August 2019

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. 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. Anleger, die mit diesen Risiken oder ihren Folgen nicht vertraut sind, sollten sich von ihrem Finanzberater beraten lassen.

Wichtige Hinweise

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.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dieses Dokument dient lediglich der Information und 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 Gesetze und Vorschriften informieren und unabhängigen Rat hinsichtlich der Geeignetheit der Strategie/des Fonds für ihre Anlagezwecke einholen. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos als Druckstücke und in deutscher Sprache bei dem Herausgeber dieser Informationen sowie auf unserer Webseite www.invescoeurope.com erhältlich. 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. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Prognosen wie vorhergesagt eintreten werden. Alle Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben. Es besteht die Möglichkeit, dass für Investoren weitere Kosten und Steuern entstehen, die nicht über die Fondsgesellschaft in Rechnung gestellt werden. Die hier dargestellte Meinung ist die des Fondsmanagements des Fonds und kann sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Meinung deckt sich nicht notwendigerweise mit der Meinung von Invesco insgesamt, sowie der anderer Fondsmanager von Invesco bzw. Invesco Ltd. Herausgeber dieser Information ist Invesco Asset Management Österreich - Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, 1010 Wien, sowie bei der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

© 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind für etwaige Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.