Invesco Belt and Road Debt Fund

A-Anteile, EUR-hgd, jährl. aussch.

31. März 2021

Dieses Marketingdokument wurde ausschließlich zur Weitergabe an Privatanleger in Deutschland und Österreich erstellt. Eine Weitergabe an Kunden in anderen Ländern ist untersagt.

Anlageziele

Der Fonds strebt langfristige Gesamtrenditen an, wobei ein thematischer Ansatz verfolgt werden soll. Der Fonds konzentriert sich auf die sogenannte „Belt and Road Initiative", die China, Asien, Europa und Afrika und ihre angrenzenden Meere (die „Belt and Road Region") über die Entwicklung des Silk Road Economic Belt und der 21st-Century Maritime Silk Road für eine engere wirtschaftliche Zusammenarbeit besser miteinander verbinden soll. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Fondsfakten

Yifei Ding
Hongkong
Fondsmanager seit November 2018

Jeff Feng
Hongkong
Fondsmanager seit November 2018

Auflegung der Anteilklasse
20. November 2019

Ursprüngliches Auflegungsdatum
08. November 2018

Rechtlicher Status
Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilklasse
EUR

Ertragsverwendung
Ausschüttend

Fondsvolumen
USD 1,26 Mrd

Ausschüttungstermin
28. Februar

Geschäftsjahresende
28. Februar

Bloomberg-Code
INBRDAE LX

ISIN-Code
LU2065165933

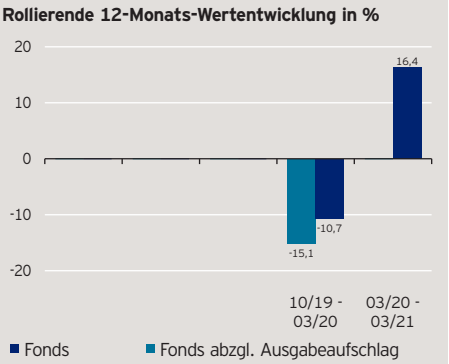
Abwicklung
Handelstag + 3 Tage

WKN
A2PT4K

Fondsstrategie

Der Fonds ist darauf ausgelegt, von den langfristige Anlagechancen zu profitieren, die sich durch die chinesische Belt and Road Initiative eröffnen. Wir treffen unsere Anlageentscheidungen auf der Grundlage von fünf Themenschwerpunkten: Verbesserung der Bonität, Modernisierung der Wirtschaftskorridore, Ausweitung der Rohstoffproduktion, Stärkung der Einkommen und des lokalen Konsums, Ausbau des Infrastrukturnetzes. Der Fonds unterhält ein hochwertiges, diversifiziertes Portfolio. Außerdem verfolgen wir eine flexible Steuerung der Risiko- und Durationspositionierung in Abhängigkeit vom jeweiligen Marktumfeld. Auf strategischer Ebene ist der Fonds in Ländern übergewichtet, die gute diplomatische Beziehungen sowohl zu China als auch zu den westlichen Staaten unterhalten und somit Zugang zu verschiedenen Kapitalquellen haben. Der Fonds ist im Infrastruktursektor übergewichtet. Dieser umfasst unterschiedliche Branchen wie Stromversorger, Energie, Transport, Telekommunikation, bezahlbarer Wohnraum und Bau.

Wertentwicklung 20. November 2019 - 31. März 2021*



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.

Kumulierte Wertentwicklung*

in %	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	16,37	-	3,97

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-	-	-	-	5,59

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags an, der sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Zur Darstellung der Wertentwicklung des Fonds abzüglich Ausgabeaufschlag haben wir einen Ausgabeaufschlag von 5,26% (gerundet) vom Nettoanlagebetrag herangezogen; das entspricht 5,00% des Bruttoanlagebetrages. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern.

*Quelle: Morningstar. Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilsklasse. **Wertentwicklung berechnet nach BVI-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.**

Invesco Belt and Road Debt Fund
A-Anteile, EUR-hgd, jährl. aussch.

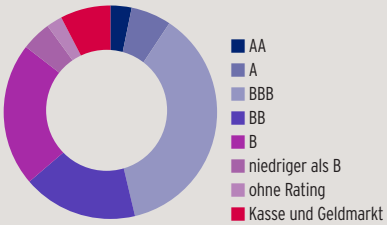
31. März 2021

Top 10 Einzeltitel*

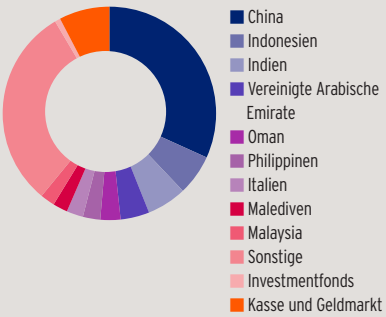
(Titel gesamt: 184)

Einzeltitel	%
Rizal Commercial Banking	1,6
Maldives Sukuk Issuance 9.875 Apr 08 26	1,3
Romanian Government International Bond 3.000 Feb 14 31	1,3
UniCredit SPA 5.459 Jun 30 35	1,3
Meituan Meitua 3.050 Oct 28 30	1,2
New Oriental Education & Technology 2.125 Jul 02 25	1,1
Republic of Uzbekistan Bond 5.375 Feb 20 29	1,1
Bank Muscat (SAOG) 4.750 Mar 17 26	1,1
Shimao 3.450 Jan 11 31	1,0
Indian Railway Finance 2.800 Feb 10 31	1,0

Kredit-Ratings des Fonds in %*



Länderschwerpunkte des Fonds in %*



Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis
EUR 9,75

Höchstpreis der letzten 12 Monate
EUR 10,54 (05.01.2021)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate
EUR 8,83 (01.04.2020)

Mindestanlage [1]
EUR 1.000

Ausgabeaufschlag
Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.
1,25%

Laufende Kosten [2]
1,47%

Kredit-Ratings*

(Durchschnittliches Rating: BB+)

	in %
AA	3,2
A	6,1
BBB	36,9
BB	17,4
B	21,7
niedriger als B	4,5
ohne Rating	2,4
Kasse und Geldmarkt	7,6

Fälligkeitsstruktur*

in %	
0-1 Jahre	13,0
1-3 Jahre	13,9
3-5 Jahre	21,2
5-10 Jahre	35,3
10-20 Jahre	8,3
20+ Jahre	8,3

Länderschwerpunkte*

	in %
China	31,8
Indonesien	6,2
Indien	6,0
Vereinigte Arabische Emirate	4,4
Oman	3,1
Philippinen	2,6
Italien	2,5
Malediven	2,2
Malaysia	2,2
Sonstige	30,6
Investmentfonds	0,9
Kasse und Geldmarkt	7,6

Sektorschwerpunkte*

	in %
Staatsanleihen	1,9
Anleihen staatsnaher Institutionen	38,3
Unternehmensanleihen	51,3
Industrie	30,2
Finanzwerte	17,9
Versorger	3,3
Aktien	0,0
Investmentfonds	0,9
Kasse und Geldmarkt	7,6

Duration*

(durchschnittliche Duration: 5.5)

in %	
0-1 Jahre	14,7
1-3 Jahre	14,1
3-5 Jahre	23,0
5-7 Jahre	14,6
7-10 Jahre	24,3
10-15 Jahre	4,4
15+ Jahre	4,9

Rendite %*

Geschätzte laufende Bruttorendite	4,94
Geschätzte Brutto-Rückzahlungsrendite	6,10

Die Erläuterung wichtiger Begriffe finden Sie im Anhang dieses Factsheets. 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 Belt and Road Debt Fund

A-Anteile, EUR-hgd, jährl. aussch.

31. März 2021

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 dynamisch über Anlagen/Anlageklassen hinweg investieren. Dies kann zu gelegentlichen Änderungen des Risikoprofils, zu einer Underperformance und/oder zu höheren Transaktionskosten führen. Da ein großer Anteil des Fonds in weniger stark entwickelten Ländern investiert ist, sollten Sie darauf vorbereitet sein, erhebliche Schwankungen des Fondswerts hinzunehmen. Der Fonds kann große Mengen von Schuldtiteln halten, die eine niedrigere Kreditqualität haben und zu starken Schwankungen des Fondswerts führen. Da dieser Fonds in einem bestimmten Sektor anlegt, sollten Sie darauf vorbereitet sein, stärkere Schwankungen des Fondswerts hinzunehmen, als dies bei einem Fonds mit einem breiter gefassten Anlagemandat der Fall ist. 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

[1]Der Mindestanlagebetrag beträgt: USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000. Weitere Informationen zu Mindestanlagebeträgen in anderen Währungen können Sie bei der unten angegebenen Kontaktadresse erhalten oder dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.
[2]Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den auf Jahresbasis umgerechneten Kosten des im August 2020 abgelaufenen Berichtszeitraums. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er beinhaltet keine Portfoliotransaktionskosten, mit der Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss.

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. Die Renditezahlen sind als % p.a. des derzeitigen Fondspreises dargestellt. Dabei handelt es sich um eine Schätzung für die nächsten 12 Monate unter der Annahme, dass das Fondsportfolio unverändert bleibt und es zu keinem Ausfall oder Aufschub bei den Kupon- oder Tilgungszahlungen kommt. Die Kapitalerträge (Cash Income) geben die geschätzten Kuponzahlungen an. Die laufende Bruttorendite stellt die erwarteten Kuponzahlungen der nächsten 12 Monate dar. Die geschätzte Bruttorückzahlungsrendite gibt den erwarteten Gesamtertrag der kommenden 12 Monate an. Zusätzlich zu den erwarteten Kuponzahlungen beinhaltet diese Kennzahl den amortisierten jährlichen Wert der unrealisierten Kursgewinne oder -verluste der Schuldverschreibungen, die derzeit im Fondsportfolio gehalten werden. Dieser wird anhand des derzeitigen Marktpreises und des erwarteten Rücknahmewertes in Abhängigkeit von der Restlaufzeit ermittelt. Die Renditezahlungen sind nicht garantiert und beinhalten weder Fondsgebühren noch Ausgabeaufschlag des Fonds. Investoren unterliegen möglicherweise einer lokalen Besteuerung der Ausschüttungen. 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 in Deutschland und Österreich ist Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

© 2021 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.

Invesco Belt and Road Debt Fund

A-Anteile, EUR-hgd, jährl. aussch.

31. März 2021

Glossar

Alpha:
Mehrertrag eines Fonds gegenüber seiner Benchmark.
Asset Backed Securities (ABS):
"Forderungsbesicherte Wertpapiere"; festverzinsliche, handelbare Verbriefung von Krediten, die zu einem Wertpapier gebündelt werden.
Benchmark:
Vergleichsindex, Referenzindex; ein Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Portfolios.
Beta:
Ein Maß dafür, wie stark der Fonds auf Schwankungen seiner Benchmark reagiert: Bei einem Beta von 1 ändert sich der Fondspreis im Schnitt genau so stark wie die Benchmark; wenn das Beta größer ist als 1 schwankt der Fondspreis stärker als der Index, wenn es kleiner ist als 1 schwankt der Fondspreis weniger stark.
Collateralised Loan Obligations (CLO):
Kreditverbriefungen, die durch besicherte Kredite gedeckt sind.
Commercial MBS (CMBS):
MBS, die mit Gewerbe- und Mehrfamilienimmobilien besichert sind.
Derivate:
Finanzinstrumente, deren Preis sich nach den Kursschwankungen oder Kurserwartungen eines anderen Finanzinstruments richtet, des sogenannten Basiswerts. Viele Derivate sind so konstruiert, dass sie auf Preisänderungen der Basiswerte überproportional reagieren. Mit Derivaten kann man sowohl Risiken absichern als auch spekulieren. Die wichtigsten Derivate sind Zertifikate, Optionen, Futures und Swaps.
Duration/gewichtete Duration:
Die Duration ist die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer eines festverzinslichen Wertpapiers. Sie ist kürzer als die Restlaufzeit, da sie auch die Zinszahlungen berücksichtigt. Da Wertpapiere mit längerer Duration stärker auf Zinsänderungen reagieren, ist die Duration zugleich ein Maß für das Zinsrisiko. Die gewichtete Duration ist die durchschnittliche Duration eines Festzinsportfolios; dabei werden alle Anleihen mit ihrem Portfolioanteil gewichtet.
Emerging Markets:
Schwellenländer.
Hedged:
"Hedged"-Anteilklassen werden mit Devisenterminkontrakten gegen Währungsschwankungen abgesichert. Dadurch soll erreicht werden, dass die Wertentwicklung genauso hoch ist wie die Wertentwicklung in der Basiswährung.
High Yield (HY):
Festverzinsliche Wertpapiere mit niedrigerer Kreditqualität (S&P-Rating von höchstens BB). Ihre Renditen, aber auch ihre Risiken sind meist höher als die von Anleihen mit besseren Ratings.
Information Ratio:
Quotient aus Mehrertrag gegenüber der Benchmark und Tracking Error: Die Information Ratio misst, wie erfolgreich eine aktive Anlagestrategie gemessen an ihrem aktiven Risiko ist (dem Risiko gegenüber dem Vergleichsindex).
Investment Grade (IG):
Festverzinsliche Wertpapiere mit guter Kreditqualität (S&P-Rating von mindestens BBB).
Korrelation:
Zusammenhang zwischen zwei Variablen: Der Korrelationskoeffizient, ein Maß für die Korrelation, kann zwischen +1 und -1 liegen. Ein Koeffizient von +1 steht für einen sehr engen positiven Zusammenhang, ein Koeffizient von -1 für einen sehr engen negativen. Bei einem Koeffizienten von null sind die Variablen unkorreliert; es gibt keine messbare Beziehung.
Kredit-Rating:
Ein Maß für die Bonität (Kreditqualität) einer Anleihe oder eines Emittenten.
Modifizierte Duration:
Zinssensitivität einer Anleihe oder eines Portfolios; Kursänderung in %, wenn sich der Marktzins um 1 Prozentpunkt ändert.
Mortgage Backed Securities (MBS)
"Hypothekenbesicherte Wertpapiere"; Anleihen, die mit einem Pool grundpfandrechtlich gesicherter Forderungen besichert sind
Preferred Securities (Vorzugsaktien):
Vorzugsaktien; meist Aktien ohne Stimmrecht, aber dafür mit höherer Dividende
Residential Mortgages-Non-Agency RMBS:
Verbriefungen von Hypothekenkrediten für Wohnimmobilien (Residential Mortgage-Backed Securities), die nicht von den drei staatlichen US-Hypothekenbanken vergeben wurden.
Sharpe Ratio:
Mehrertrag gegenüber dem Geldmarktzins (dem sogenannten "risikolosen" Zins) je Risikoeinheit (definiert als Standardabweichung der Erträge).
Swap:
Derivat, bei dem zur Risikosteuerung zukünftige Zahlungsströme getauscht werden; Beispiele sind Zins- und Währungsswaps.
Tracking Error:
Auch "aktives Risiko"; Standardabweichung der Ertragsunterschiede zwischen Fonds und Vergleichsindex: Der Tracking Error wird zur Berechnung der Information Ratio benötigt.
Volatilität:
Wertschwankungen eines Wertpapiers oder Fonds, i.d.R. gemessen als Standardabweichung (Streuung) der Erträge.