

Invesco Belt and Road Debt Fund

A-Anteile, EUR-hgd, jährl. aussch.

30. November 2021

Diese Marketing-Anzeige wurde ausschließlich zur Weitergabe an Anleger in Deutschland und Österreich erstellt. Anleger sollten vor dem Investieren die Verkaufsunterlagen lesen. Eine Weitergabe an Kunden in anderen Ländern ist untersagt.

Anlageziele

Der Fonds wird aktiv verwaltet. 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 Anteilkasse

20. November 2019

Ursprüngliches Auflegungsdatum

08. November 2018

Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilkasse

EUR

Ertragsverwendung

Ausschüttend

Fondsvolumen

USD 1,14 Mrd

Ausschüttungstermin

28. Februar

Geschäftsjahresende

28. Februar

Bloomberg-Code

INBRDAE LX

ISIN-Code

LU2065165933

Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

WKN

A2PT4K

Wesentliche Risiken

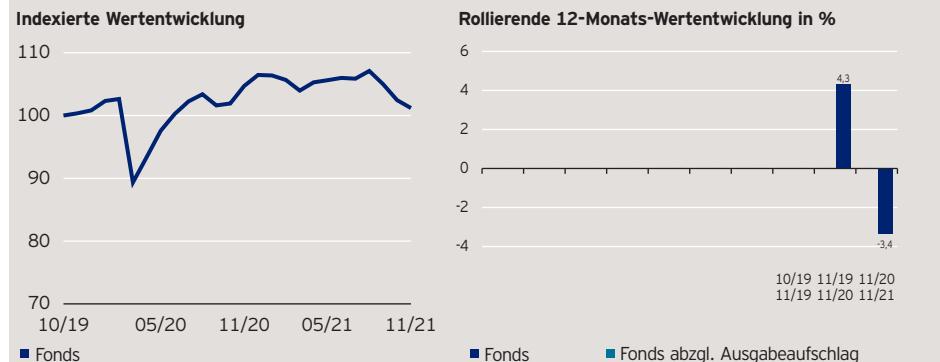
Die vollständigen Informationen zu den Risiken erhalten Sie in den Verkaufsunterlagen. Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurück erhalten. Schuldtitle 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 gehobelt 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 Schuldtitlen 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.

Fondsstrategie

Der Fonds zielt darauf ab, die langfristigen Investitionsmöglichkeiten zu nutzen, die sich aus der Initiative "Belt and Road" ergeben. Wir stützen unsere Anlageentscheidungen auf fünf Anlage-themen: Verbesserung der Finanzkraft, Modernisierung der Wirtschaftskorridore, Verbesserung der Rohstoffproduktion, Steigerung der lokalen Einkommen und des Verbrauchs sowie Ausbau des Infrastrukturnetzes. Wir verfolgen einen flexiblen Managementstil hinsichtlich der Risiko- und Durations*-Positionierung, je nach den unterschiedlichen Marktbedingungen. Der Fonds ist in Ländern übergewichtet, die gute diplomatische Beziehungen sowohl mit China als auch mit dem Westen unterhalten. Dadurch verfügen sie über mehr Quellen für Kapitalzuflüsse. Der Fonds ist im Infrastruktursektor übergewichtet. *Duration ist ein Maß für das Zinsänderungsrisiko. Sie berücksichtigt die Fälligkeit, die Rendite, den Kupon und die Kündigungsbedingungen einer Anleihe.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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.

Wertentwicklung 20. November 2019 - 30. November 2021*



Kumulierte Wertentwicklung*

in %	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	-3,35	-	1,19

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

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

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 5,26% 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.

Invesco Belt and Road Debt Fund

A-Anteile, EUR-hgd, jährl. aussch.

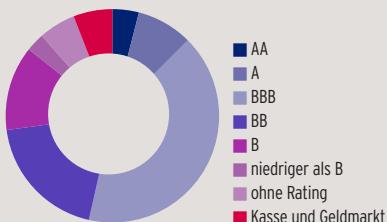
30. November 2021

Top 10 Einzeltitel*

(Titel gesamt: 166)

Einzeltitel	%
Xiaomi Best Time International 2.875 Jul 14 31	1,8
Hutama Karya Persero 3.750 May 11 30	1,6
Far East Horizon 4.250 Oct 26 26	1,5
Rizal Commercial Banking	1,5
UniCredit SPA 5.459 Jun 30 35	1,4
Romanian Government International Bond 3.000 Feb 14 31	1,2
Bank Muscat (SAOG) 4.750 Mar 17 26	1,2
Ivory Coast Government International Bond 6.125 Jun 15 33	1,2
Republic of Uzbekistan Bond 5.375 Feb 20 29	1,2
Indian Railway Finance 2.800 Feb 10 31	1,1

Kredit-Ratings des Fonds in %*



Kredit-Ratings*

(Durchschnittliches Rating: BB+)

	in %
AA	4,0
A	8,5
BBB	41,0
BB	19,3
B	12,8
niedriger als B	2,8
ohne Rating	5,6
Kasse und Geldmarkt	5,9

Länderschwerpunkte des Fonds in %*



Fälligkeitsstruktur*

	in %
0-1 Jahre	12,3
1-3 Jahre	14,4
3-5 Jahre	22,4
5-10 Jahre	39,7
10-20 Jahre	7,0
20+ Jahre	4,3

Länderschwerpunkte*

Sektorschwerpunkte*

in %

Staatsanleihen	1,6
Anleihen staatsnaher Institutionen	40,3
Unternehmensanleihen	50,1
Finanzwerte	24,6
Industrie	23,5
Versorger	2,0
Aktien	0,0
Investmentfonds	2,1
Kasse und Geldmarkt	5,9

Duration*

(durchschnittliche Duration: 5,3)	
in %	
0-1 Jahre	13,7
1-3 Jahre	14,2
3-5 Jahre	22,2
5-10 Jahre	17,9
7-10 Jahre	25,5
10-15 Jahre	2,8
15+ Jahre	3,7

Rendite %*

Geschätzte laufende Bruttorendite	4,46
Geschätzte Brutto-Rückzahlungsrendite	7,62

Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis

EUR 9,49

Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 10,54 (05.01.2021)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 9,45 (10.11.2021)

Mindestanlage¹

EUR 1.000

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.

1,25%

Laufende Kosten²

1,47%

Die Erläuterung wichtiger Begriffe finden Sie im Anhang dieses Factsheets. Quelle: *Invesco. Kosten können als Ergebnis von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie in den Verkaufsunterlagen. 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.

30. November 2021

Wichtige Hinweise

¹Der 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.

²Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den Kosten des im Februar 2021 abgelaufenen Geschäftsjahres. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er beinhaltet keine Portfoliotransaktionskosten, mit der Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss.

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. Stand der Daten: 30 November 2021, 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. Diese Marketing-Anzeige dient lediglich der Information und stellt keinen spezifischen 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. 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 Fondspotfolio 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 Fondspotfolio 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. 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. Weitere Informationen zu unseren Fonds und den entsprechenden Risiken finden Sie in den anteilklassenspezifischen wesentlichen Anlegerinformationen (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. Wir weisen darauf hin, dass sämtliche in diesem Dokument gemachten Angaben sich beim Fonds auf die Anteilklasse beziehen. Das Herkunftsland des fonds ist Luxemburg.

© 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.

30. November 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 Währungswaps.

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.

Invesco Belt and Road Debt Fund

A-Anteile, EUR-hgd, jährl. aussch.

30. November 2021

Unser Bekenntnis zu ESG und verantwortungsvollem Investieren

Wir bei Invesco haben mehr als 30 Jahre Erfahrung mit Strategien, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG-Faktoren) einbeziehen und die Anlegerinteressen in den Mittelpunkt stellen. Die Berücksichtigung von ESG-Risiken und -Chancen ist fester Bestandteil unserer Anlageentscheidungen in allen Anlageklassen. Wir sind davon überzeugt, dass die feste Verankerung der Aspekte Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG) in unseren Investmentaktivitäten den langfristigen Wertbeitrag für Kunden positiv beeinflussen kann – und zur Sicherstellung einer nachhaltigen Umwelt für künftige Generationen beiträgt.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation - EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

Der Fonds entspricht Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR). Artikel-8-Fonds bewerben unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination derartiger Merkmale. Darüber hinaus wenden die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Ausschlussrichtlinien

Der Fonds unterliegt Ausschlussrichtlinien, die den Ausschluss bestimmter Aktivitäten auf der Grundlage des UN Global Compact sowie strenger staatlicher Sanktionen und Umsatzgrenzwerte für bestimmte Aktivitäten auf Basis ökologischer und/oder sozialer Kriterien vorsehen und sicherstellen sollen, dass die Unternehmen, in die investiert wird, den Grundsätzen einer guten Unternehmensführung und -aufsicht entsprechen. Die betreffenden Aktivitäten und zugehörigen Grenzwerte sind unten aufgeführt:

UN Global Compact	<ul style="list-style-type: none">Nicht-konform
Ländersanktionen	<ul style="list-style-type: none">Gravierende Verletzungen
Kontroverse Waffen	<ul style="list-style-type: none">0% des Umsatzes, einschließlich Unternehmen, die an der Herstellung von nuklearen Sprengköpfen oder Atomraketen, die nicht unter den Atomwaffensperrtrag fallen, beteiligt sind
Kohle	<ul style="list-style-type: none">Kraftwerkskohleförderung: $\geq 5\%$ des UmsatzesStromerzeugung aus Kohlekraft: $\geq 10\%$ des Umsatzes
Unkonventionelle Öl- und Gasförderung	<ul style="list-style-type: none">$\geq 5\%$ des Umsatzes aus (jeweils): Öl- und Gasförderung in der Arktis; Ölsandabbau; Schieferöl- und Schiefergasgewinnung;
Tabak	<ul style="list-style-type: none">Herstellung von Tabakprodukten: $\geq 5\%$ des UmsatzesProdukte und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Tabakwaren: $\geq 5\%$ des Umsatzes
Sonstige	<ul style="list-style-type: none">Nicht-medizinisches Cannabis: $\geq 5\%$ des Umsatzes
Gute Unternehmensführung	<ul style="list-style-type: none">Sicherstellung guter Governance-Praktiken in Bezug auf die Führungs- und Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterbeziehungen und die Einhaltung geltender Steuervorschriften

Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen beschrieben sind. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie unter <https://www.invescomanagementcompany.lu>.