

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

1. Quartal 2011

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und Finanzberater und nicht an Privatkunden. Eine Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.



Inhaltsverzeichnis

1. Fondsüberblick und Investmentprozess
2. Fondsperformance und Positionierung
3. Zusätzliche Informationen

1. Fondsüberblick und Investmentprozess



Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Investmentprozess

- 1** Asset-Auswahl
 - Zielt auf eine geringe Korrelation zwischen Assets
 - Zielt auf eine theoretische Grundlage für potenzielle Mehrerträge
 - Zielt auf Liquidität, Transparenz und Flexibilität
- 2** Portfolio-konstruktion
 - Zielt auf ausgewogene Risikobeiträge der verschiedenen Vermögensklassen
 - Zielt auf eine höhere Stabilität der Wertentwicklung in sinkenden Märkten
- 3** Aktive Positionierung
 - Zielt auf die Generierung zusätzlichen Mehrwerts
 - Zielt auf die Anpassung an unterschiedliche Marktsituationen

Obwohl alle Vorkehrungen getroffen werden, um die genannten Ziele zu erreichen, wird dies nicht garantiert.

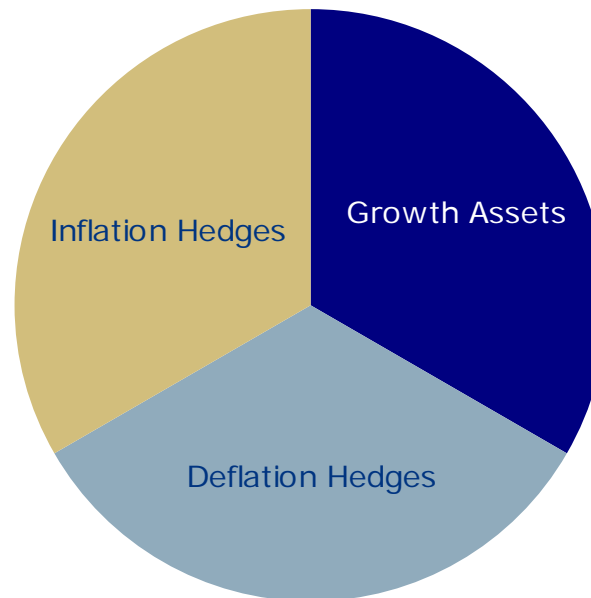
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Asset-Auswahl - Diversifikationsparameter



Inflationäres Wachstum

- Rohstoffe
- Immobilien-Direktinvestitionen
- Infrastruktur
- TIPS



Nicht inflationäres Wachstum

- Industrieländeraktien
- Schwellenländeraktien
- Private Equity
- Hochzinsanleihen

Rezession

- Langlaufende Staatsanleihen (währungsgesichert)

Quelle: Invesco-Analyse. Nur zur Illustration.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Portfoliozusammensetzung



Anlage-klasse	Aktien			Renten			Rohstoffe			
Gruppe	Nord-amerika	Europa	Asien	Nord-amerika	Europa	Asien	Energie	Industrie- metalle	Edel- metalle	Agrar- rohstoffe
Assets	S&P 500 Russell 2000	FTSE 100 EuroStoxx	Topix Hang Seng	US-Staats- anleihen Kanadische Staats- anleihen	Britische Staats- anleihen Deutsche Bundes- anleihen	Japanische Staats- anleihen Australische Staats- anleihen	Rohöl	Kupfer	Gold	Sojamehl

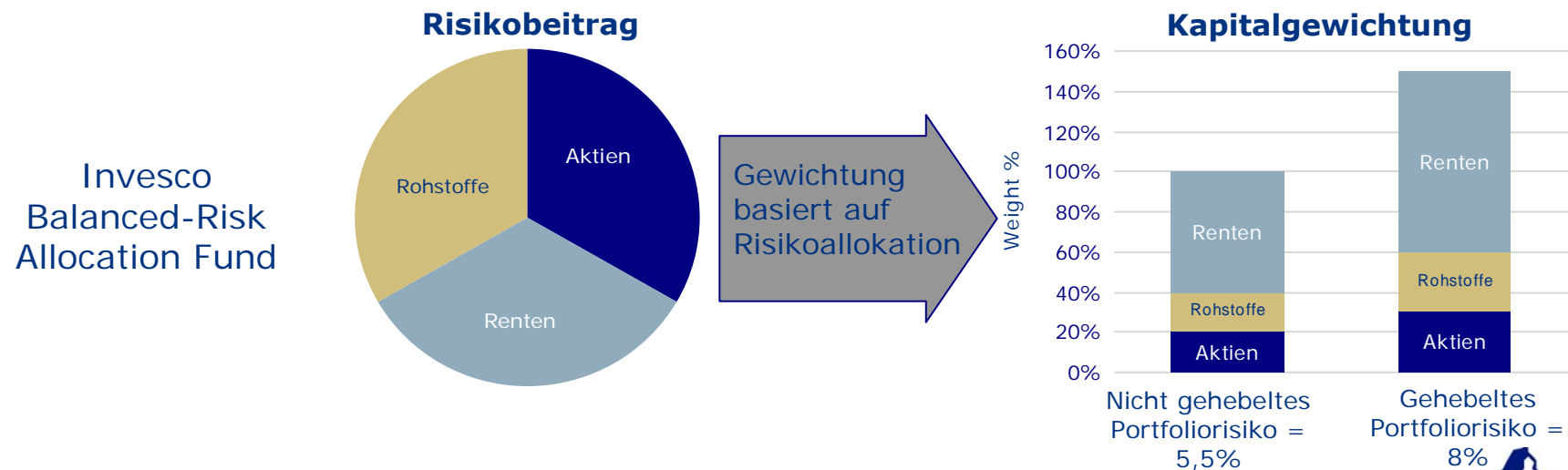
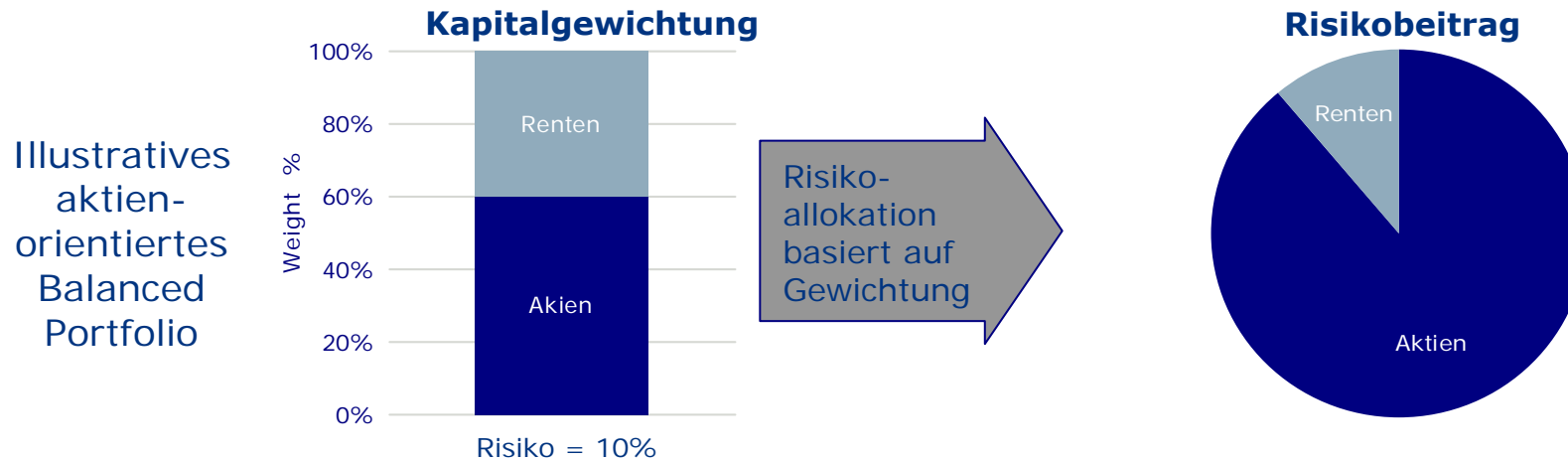
- Asset-Exposure durch von der CFTC zugelassene Terminkontrakte
- Kassebestand in hochklassige Geldmarktfonds investiert

Quelle: Invesco-Analyse. Stand: 30. August 2010. Nur zur Illustration. Abhängig von der jeweiligen Marktvolatilität wird sich das Risiko aus jeder Anlageklasse 95% der Zeit innerhalb der Ziel-Risikospanne bewegen. Obwohl alle Vorkehrungen getroffen werden, um die genannten Ziele zu erreichen, wird dies nicht garantiert.



Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Portfoliokonstruktion – Assetgewichtung vs. Risikogewichtung



Quellen: Invesco-Analyse und DataStream. Nur zur Illustration. Rohstoffe beziehen sich auf den S&P Goldman Sachs Commodity Index. Renten beziehen sich auf den Barclays Treasury Index. Aktien beziehen sich auf den S&P 500 Index.

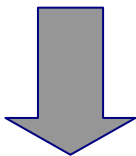
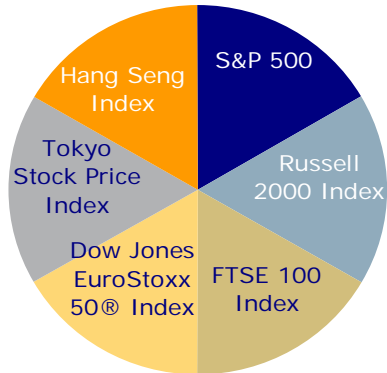


Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Portfoliokonstruktion – strategische Risikoallokation

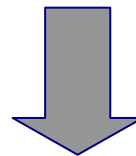
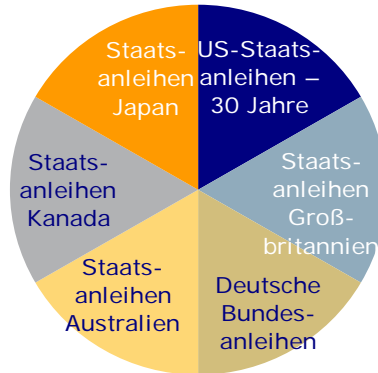
2 Portfolio-Konstruktion

Risk-Balanced Aktien¹



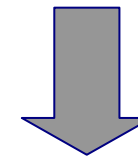
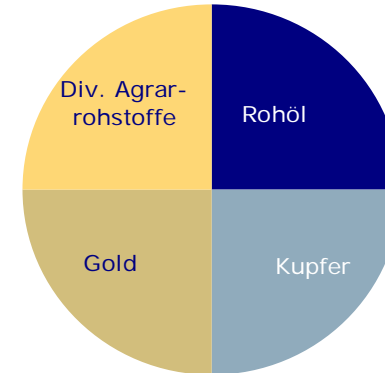
1/3 des gesamten Portfoliorisikos

Risk-Balanced Renten¹



1/3 des gesamten Portfoliorisikos

Risk-Balanced Rohstoffe¹



1/3 des gesamten Portfoliorisikos



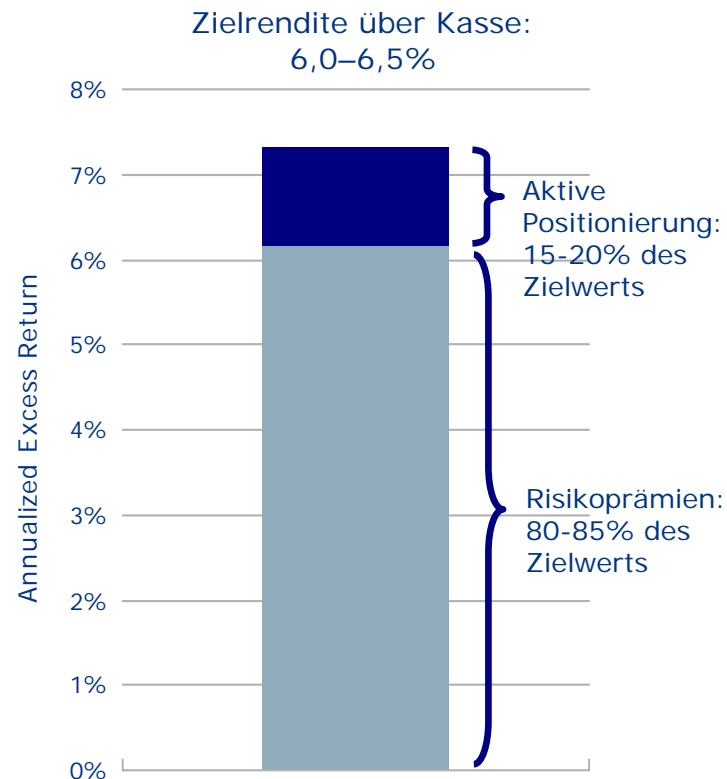
¹Kann mit physischen Wertpapieren, Derivaten oder finanzbezogenen Instrumenten umgesetzt werden.
Quelle: Invesco. Nur zur Illustration.



Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Aktive Positionierung – Beitrag zum erwarteten Mehrertrag

- **Bewertung:**
Beurteilung, ob Assets gemessen an ihren Fundamentaldaten attraktiv bewertet sind. Dafür werden klassische finanzielle Konzepte genutzt.
- **Wirtschaftliches Umfeld:**
Betrachtung der Auswirkungen der Geldpolitik und des Wirtschaftsumfelds auf die Assetpreise.
- **Investorenpositionierung:**
Beurteilung der wahrscheinlichen Bedeutung historischer Kursbewegungen für künftige Renditen.

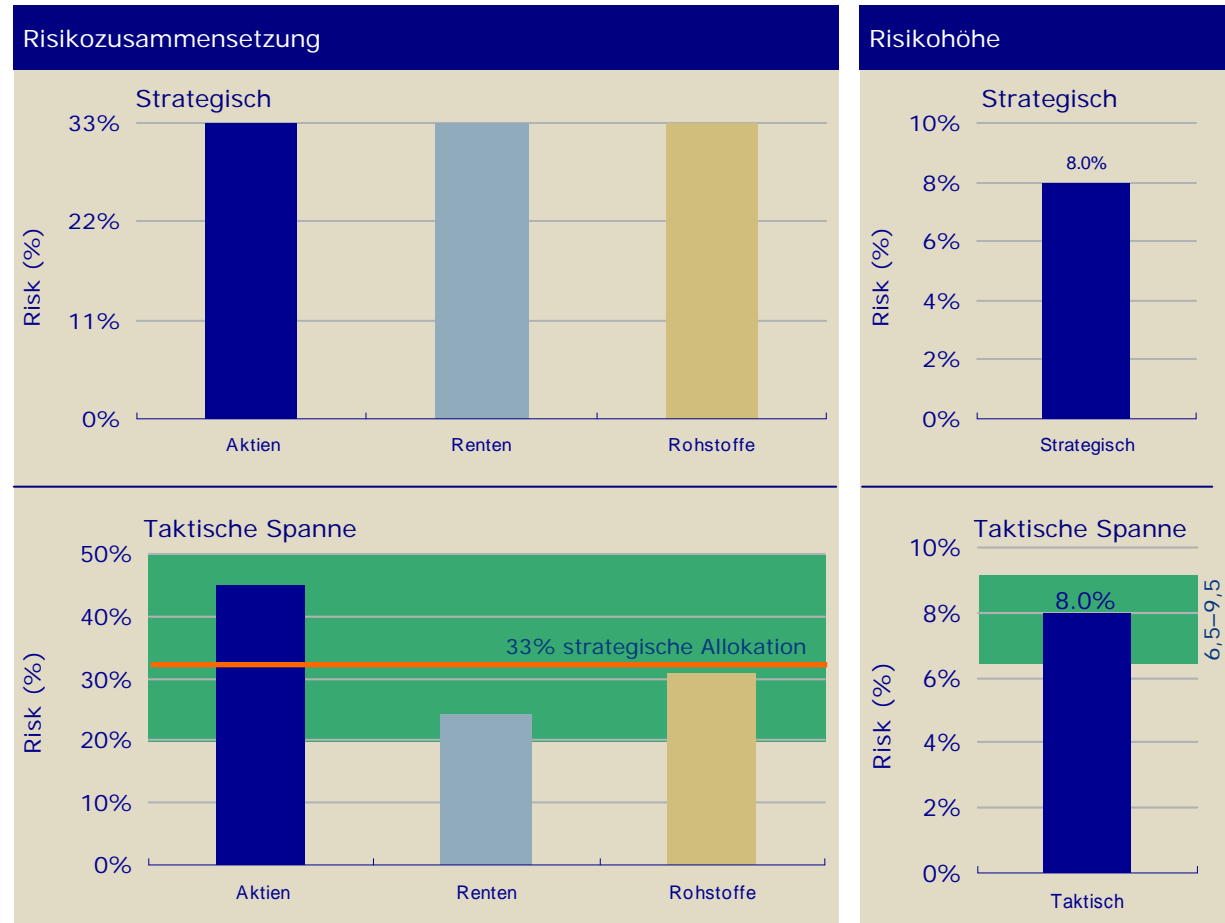


Quelle: Invesco-Analyse. Nur zur Illustration. Obwohl alle Vorkehrungen getroffen werden, um die genannten Ziele zu erreichen, wird dies nicht garantiert.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Aktive Positionierung – strategische vs. taktische Asset Allokation

- Strategische Allokation wird auf Basis von Volatilitäts- und Korrelationsschätzungen berechnet und monatlich neu aufgesetzt
- Die aktive Positionierung ermöglicht eine Abweichung der Asset-Gewichtungen von der langfristigen strategischen Allokation. Das Portfolio wird monatlich angepasst
- In Abhängigkeit von den taktischen Indikatoren kann das Portfolio innerhalb der vorab festgelegten Risikospannen positioniert werden



Abhängig von der jeweiligen Marktvolatilität wird sich das Risiko aus jeder Anlageklasse 95% der Zeit innerhalb der Ziel-Risikospanne bewegen. Die Anlageklassen können sich ändern und stellen keine Kauf-/Verkaufsempfehlung dar. Quelle: Invesco- Analyse. Die genannten Zahlen stellen keine spezifischen Zeiträume oder tatsächlichen Portfolioergebnisse dar. Nur zur Illustration.

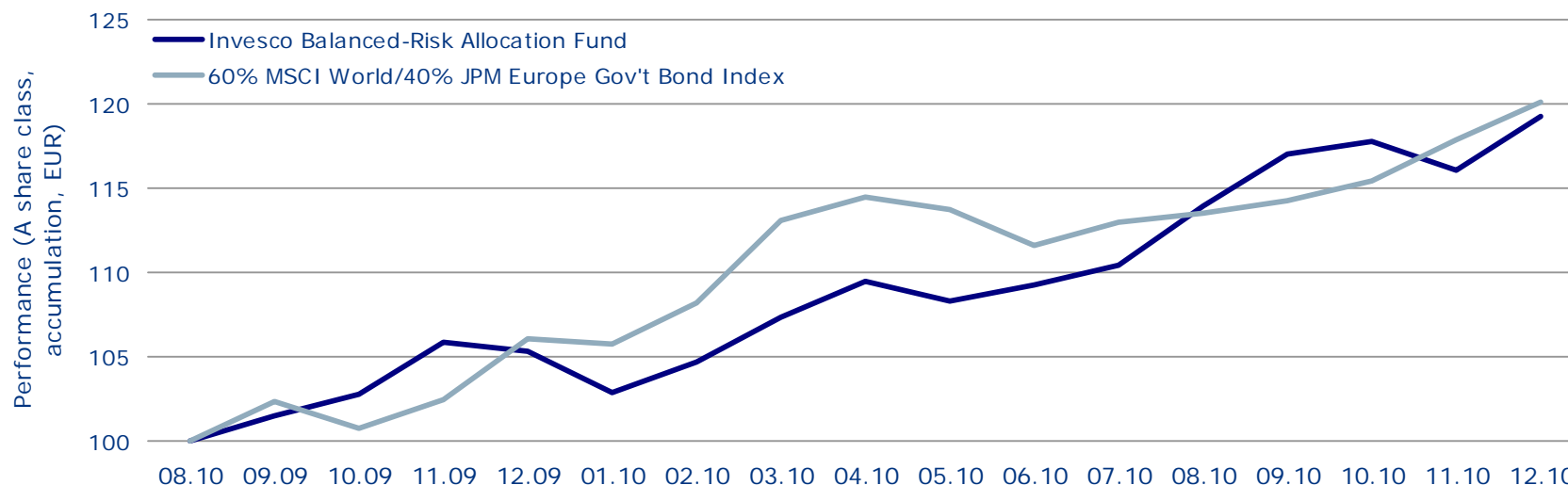


2. Fondspersformance und Positionierung



Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

PERFORMANCE PER 31 DEZEMBER 2010



Daten per 31 Dezember 2010	3 Monate	2010	Seit Auflage Kumulativ*	Seit Auflage annualisiert*	Annualisierte Attribution seit Auflage* (Total Return) %
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund (Class A NAV)	1,97	13,30	19,30	14,17	Renten 3,54 Aktien 3,22
60% MSCI World/40% JPM Europe Gov't Bond Index	5,06	13,17	20,08	14,73	Rohstoffe 7,12 Aktive Positionierung 0,49
Mehrertrag vs. Index	-3,09	0,13	-0,78	-0,56	Total 14,17

*Launch date: 01/09/09. Past performance is not an indication for future performance, provides no guarantee for the future and is not constant over time. Source: Morningstar, mid to mid, gross income reinvested in fund currency. The figures do not reflect the initial charge payable by individual investors. Past performance is not an indication of future performance, provides no guarantee for the future and is not constant over time. The value of investments and income will fluctuate (this may partly be the result of exchange rate fluctuations) and investors may not get back the full amount invested. Current tax levels may change. Depending on individual circumstances, this may affect investment returns.



Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Taktische Strategie und Risikoallokation per 31. Dezember 2010

Aktien	Renten	Rohstoffe
▲ Euroland	▼ Australische Staatsanleihen	
● Hong Kong	▲ Kanadische Staatsanleihen	▲ Kupfer
▲ Japan	▲ Deutsche Bundesanleihen	▲ Gold
▲ UK	▲ Japanische Staatsanleihen	▲ WTI Crude
▲ US Large Cap	▲ Britische Staatsanleihen	▲ Div. Agrarrohstoffe
▲ US Small Cap	● US-Staatsanleihen	
▲ NET	▲ NETTO	▲ NETTO

Risiko Allokation		
	<u>Risiko %</u>	<u>Gewicht %</u>
Aktien	3.9	40.4
Renten	2.3	23.4
Rohstoffe	3.5	36.2
TOTAL	9.7%	100%

Quelle: Invesco-Analyse. Übergewichtete Position ▲ Neutrale Position ● Untergewichtete Position ▼



Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Fondsfakten

Name	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Fondsmanager	Invesco Global Asset Allocation Team, Atlanta Lead, Scott Wolle, CFA, CIO, Invesco Global Asset Allocation
Auflegungsdatum	September 2009
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtlicher Status	Teilfonds des Invesco Funds (SICAV mit UCITS-Status)
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend und ausschüttend
Referenzindex	60% MSCI World / 40% JP Morgan Government Bond

Verfügbare Anteils-klassen	Ertrags-verwen-dung	Wäh-rung	Ausgabe-aufschlag	Jährl. Ver-waltungs-gebühr	Mindest-anlage	ISIN-Codes
A	Thes	EUR	bis zu 5,25%	1,25%	1.500 USD	LU0432616737
A	Auss	EUR	bis zu 5,25%	1,25%	1.500 USD	LU0482498176
A USD-hgd*	Thes	USD	bis zu 5,25%	1,25%	1.500 USD	LU0482498762
C	Thes	EUR	bis zu 5,25%	0,75%	250.000 USD	LU0432616810
C GBP-hgd*	Thes	GBP	bis zu 5,25%	0,75%	250.000 GBP	LU0432617032
C USD-hgd*	Thes	USD	bis zu 5,25%	0,75%	250.000 USD	LU0482498846

*Währungsgesichert in Basiswährung.



3. Zusätzliche Informationen



Premia Plus Composite

GIPS® COMPLIANT SCHEDULE OF INVESTMENT PERFORMANCE
COMPOSITE FOR BALANCED RISK ALLOCATION STRATEGY

Period	Gross Rate of Return	Net Rate of Return	Benchmark Return	Number of Portfolios	Composite Assets (USD Millions)	Total Firm Assets (Billions)	Composite Dispersion
2009	21.41 %	20.86 %	0.23 %	1	\$ 344	\$ 298.2	N/A %
2008 (3 month)	-3.10	-3.21	0.27	1	24	254.6	N/A
<i>Annual Compound Rates of Return Ended December 31, 2009</i>							
1 Year	21.41 %	20.86 %	0.23 %				
Since Inception*	13.88	13.37	0.40				

Currency: US dollar. *Inception date: 09/30/08. Invesco Worldwide has prepared and presented this report in compliance with the US and Canadian version of the Global Investments Performance Standards (GIPS®). For complete GIPS® disclosure, see following page.



Premia Plus Composite

GIPS® COMPLIANT PERFORMANCE NOTES

Invesco Worldwide has prepared and presented this report in compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®).

Notes:

- Invesco Worldwide (“The Firm”) manages a broad array of investment strategies around the world. The Firm comprises all Invesco firms outside of North America, combined with two major Invesco firms within the United States, Invesco Institutional (N.A.), Inc. (“IINA”), and Invesco Global Asset Management (N.A.), Inc. (“IGNA”). The Firm was incepted on 1st January 2003. For periods prior to 1st January 2006, the Firm excluded the managed account businesses within IINA and IGNA. From that date forward, these portfolios are included within the Firm definition. During 2006, the Firm completed a project to bring its stable value portfolios into compliance retroactively effective from 1st January 2001. During 2007, the Firm incorporated the fixed income business of Invesco Aim, an affiliate of IINA and IGNA, into its operating structure and currently includes this business, with the exception of the fixed income portion of balanced accounts managed by Invesco Aim, which are excluded from firm assets, within its Firm definition. Historic assets under management prior to 2006 and 2007, respectively, have not been restated to reflect these extensions of the Firm definition. IINA and IGNA were verified from 1st January 2001 and 1st January 1995, respectively. The ex-North America Invesco firms (previously defined separately for performance reporting purposes as “Invesco Global”) were verified from 1st January 1997. All verifications have been completed through 31 December 2008. Composite history and Firm assets prior to 1st January 2003 are those of its respective components. All entities within the Firm are directly or indirectly owned by Invesco Ltd. GIPS compliant firms whose assets are managed by subsidiaries of Invesco Ltd. are Invesco Worldwide, Invesco Aim Private Asset Management, Inc., Invesco Trimark Ltd., Invesco Aim U.S., and Atlantic Trust. Invesco Senior Secured Management, Inc. and Invesco Private Capital, Inc. are affiliates of the Firm. Each is an SEC registered investment adviser and is marketed as a separate entity. Their assets are excluded from total Firm assets.*
- The objective of the Premia Plus investment strategy is to outperform the index, Barclays Capital U.S. Treasury 3-month Bellwether, by 6% over a rolling three to five year investment horizon. The strategy will strive to achieve this objective with a proprietary risk parity strategy that targets 8% portfolio risk and seeks to minimize the risk of large draw downs with a risk-balanced investment process. Portfolio risk is defined as the annualized standard deviation of the strategy’s returns. The strategy is intended to target equity-like returns with bond-like risk.*
- The composite is benchmarked to the Barclays Capital U.S. Treasury 3-month Bellwether index. During April 2009, the decision was made to retroactively change the Composite’s benchmark from the Citigroup Treasury Bill-3 Month index to the Barclays Capital U.S. Treasury 3-month Bellwether index. The benchmark was changed due to data availability. The benchmark is used for comparative purposes only. Investments made by the Firm for the portfolios it manages according to respective strategies may differ significantly in terms of security holdings, industry weightings, and asset allocation from those of the benchmark. Accordingly, investment results and volatility will differ from those of the benchmark.*
- The Premia Plus strategy invests entirely in long-only commodity, equity and bond futures in different regions around the globe targeting equity-like returns with bond-like risk. The composite’s notional value will generally not exceed 2 times capital.*
- Valuations and portfolio total returns are computed and stated in U.S. Dollars. The firm consistently values all portfolios each day on a trade date basis. Portfolio level returns are calculated as time-weighted total returns on daily basis. Accrual accounting is used for all interest and dividend income. Past performance is not an indication of future results.*
- Composite dispersion is measured by the standard deviation across asset-weighted portfolio returns represented within the composite for the full year.*
- Gross-of-fee performance results are presented before management and custodial fees but after all trading commissions and withholding taxes on dividends, interest and capital gains, when applicable. Net-of-fee performance results are calculated by subtracting the highest tier of our published fee schedule for the product from the monthly returns.*

The management fee schedule is as follows:

 - 45 basis points on the first \$100 million*
 - 35 basis points thereafter.*
- As of May 31, 2010, the Composite minimum has been changed to \$25 million. Prior to this date there was no Composite minimum.*
- The composite creation date is September 30, 2008.*
- A complete list and description of Firm composites and performance results is available upon request. Additional information regarding policies for calculating and reporting returns is available upon request.*
- At the close of business on December 31, 2009, Invesco Ltd. completed the merger of Invesco Aim Advisors, Inc., Invesco Global Asset Management (N.A.), Inc., Invesco AIM Capital Management, Inc., and Invesco Aim Private Asset Management, Inc. into Invesco Institutional (N.A.), Inc. which was renamed Invesco Advisers, Inc. Total firm assets as of 12/31/2009 do not reflect this merger.*
- On June 1, 2010 Invesco acquired Morgan Stanley’s retail asset management business, including Van Kampen Investments. Through this transaction, Invesco acquired approximately \$119 billion in assets under management including mutual funds and separate accounts. These assets were previously part of the Morgan Stanley GIPS firm and will now be part of the respective Invesco GIPS firms. Morgan Stanley was GIPS verified by Ernst & Young through December 31, 2008.*



Risikohinweise

Der Wert der Anlagen und ihrer Erträge kann sowohl sinken als auch steigen (was teilweise eine Folge von Wechselkursschwankungen von Anlagen sein kann, die ein Engagement in Fremdwährungen aufweisen), und Anleger erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Der Fonds wird zu Anlagezwecken verstärkt Finanzderivate einsetzen. Infolgedessen kann der Nettoinventarwert des Fonds zeitweise starken Schwankungen unterliegen. Der Einsatz von Finanzderivaten ist mit bestimmten Risiken verbunden (einschließlich Ausfall des Marktes oder der Kommunikation). Es besteht daher keine Gewähr, dass die mit dem Einsatz dieser Instrumente verbundenen Ziele erreicht werden.

Eine detaillierte Beschreibung der für den Fonds geltenden Risikofaktoren, einschließlich der mit Finanzderivaten verbundenen Risiken, ist im ausführlichen Verkaufsprospekt unter der Überschrift „Risikohinweise“ enthalten.



Wichtige Information

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und Finanzberater und ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt. Stand aller Daten ist der 31. Dezember 2010, sofern nicht anders angegeben.

Informationen zur Fondszulassung erhalten Sie auf der entsprechenden Internetseite oder von Ihrer Invesco-Niederlassung. Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden wie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Meinungen und Prognosen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (bei Anlagen, die zum Teil in ausländischen Währungen investiert sind, kann dies teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben. Die veröffentlichten Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Gebühren und Kosten. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für die künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. Investments in Schwellenländern (Emerging Markets) können verstärkt Wertschwankungen ausgesetzt sein, und diese Anlageklasse sollte nur einen geringen Anteil am investierbaren Vermögen ausmachen. Fonds, die auf bestimmte Anlagethemen setzen oder nur in bestimmten Marktsegmenten oder Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung anlegen, können verstärkt Wertschwankungs- und Konzentrationsrisiken ausgesetzt sein. Anleger sollten vor jeder Investition den vereinfachten und den ausführlichen Verkaufsprospekt lesen, insbesondere den Teil über besondere Risiken. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Es 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 Wertpapier- und Steuervorschriften sowie andere sie betreffende gesetzliche Vorgaben informieren. Die von Invesco bereitgestellten Asset-Management-Dienstleistungen entsprechen den relevanten lokalen gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland, Österreich und der Schweiz:

Herausgeber dieses Dokuments in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Herausgeber dieses Dokuments in Österreich ist Invesco Asset Management Österreich GmbH, in der Schweiz: Invesco Asset Management (Schweiz) AG. Zeichnungen von Anteilen werden nur auf Basis des aktuellen Fondsprospektes angenommen. Professionelle Anleger in der Schweiz sollten dieses Dokument nur in Verbindung mit dem relevanten monatlichen Factsheet, das zusätzliche Performancedaten enthält, berücksichtigen. Verkaufsprospekte, vereinfachte Prospekte, Rechenschaftsberichte und die Statuten bzw. die Treuhandurkunde sind kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main, Invesco Asset Management Österreich GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, A-1010 Wien, und Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Genferstrasse 21, CH-8002 Zürich. BNP Paribas Securiteis Services S.A., Paris, Zweigniederlassung Zürich amtiert als Zahlstelle für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Fonds.

