

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Monatliche Fondsanalyse

A-Anteile, Stand: 31. Januar 2012

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und Finanzberater und ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt. Die hier dargestellten Meinungen und Prognosen sind die des Investmentteams und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Fondsname: Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Fondsmanager: Invesco Global Asset Allocation Team, CIO Scott Wolle, Atlanta

Auflegungsdatum: 1. September 2009

Fondsdomizil: Luxemburg

Rechtlicher Status: Teilfonds des Invesco Funds (SICAV mit UCITS Status)

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen: 724,4 Mio. EUR

Ertragsverwendung: Thesaurierend und ausschüttend

Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,25%

Verwaltungsgebühr p.a.:

A: 1,25%

C: 0,75%

Mindestanlage:

A: USD 1.500

C: USD 250.000 bzw. Währungsäquivalent

ISIN:

A (thes.): LU0432616737

A (aussch.): LU0482498176

A (USD-hgd, thes.): LU0482498762

C (thes.): LU0432616810

C (USD-hgd, thes.): LU0482498846

WKN:

A (thes.): A0N9Z0

A (aussch.): A1CV2R

A USD-hgd, thes.): A1CV2X

C (thes.): A0N9Z1

C (USD-hgd, thes.): A1CV2Y

Bloomberg:

A (thes.): INBAAAC LX

A (aussch.): INBALAA LX

A (USD-hgd, thes.): INBALAH LX

C (thes.): INBLCAC LX

C (USD-hgd, thes.): INBLCUH LX

Eine detaillierte Beschreibung des Anlagezieles und der Risiken des Fonds, einschließlich der mit Finanzderivaten verbundenen Risiken, ist dem ausführlichen Verkaufsprospekt sowie dem vereinfachten Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Anlageziel und Anlagepolitik des Fonds

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite mit niedrigen bis mäßigen Korrelationen bezogen auf die traditionellen Finanzmarkt-indizes durch ein Engagement in folgende drei Vermögensklassen: Aktien, Anleihen und Rohstoffe durch umfangreichen Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Das Gesamtrisiko des Fonds soll dem eines Mischfonds aus Aktien und Anleihen entsprechen. Der Fonds kann direkt in Barmittel, Geldmarktanlagen und Schuldtitel (einschließlich Floating Rate Notes) anlegen. Derivative Finanzinstrumente (darunter u.a. Futures und Total Return Swaps) werden verwendet, um weltweit Long-Positionen in Rentenwerten und Aktien einzugehen. Der Fonds strebt durch Anlagen in börsengehandelte Rohstoffe, ETFs und Derivate auf Rohstoffindizes an, an der Entwicklung der Rohstoffmärkte zu partizipieren. Obwohl das Gesamtrisiko des Fonds dem eines Mischportfolios aus Aktien und Anleihen entsprechen soll, besteht keine Gewähr, dass dieses Ziel erreicht wird. Der gesamte fiktive bzw. Kontraktwert von Long-Positionen in derivativen Finanzinstrumenten wird 200% (bezogen auf das Nettovermögen des Fonds) nicht übersteigen.

Marktkommentar

Nach einem starken Jahresauftakt haben die globalen Aktienmärkte den Januar 2012 mit einer soliden Monatsbilanz abgeschlossen und so ihre Ende 2011 begonnene Erholung fortgesetzt. Angeführt von den Metallen legten auch die Rohstoffmärkte einen guten Start hin, was auf die Erwartung weiterer geldpolitischer Impulse hindeuten könnte. Trotz der anhaltenden Spannungen zwischen dem Iran und den USA über die Straße von Hormus zog der Ölpreis nur leicht an. Auch Staatsanleihen schlossen den Monat im Plus, allerdings mit schwächeren Zugewinnen als risikoreichere Anlageklassen.

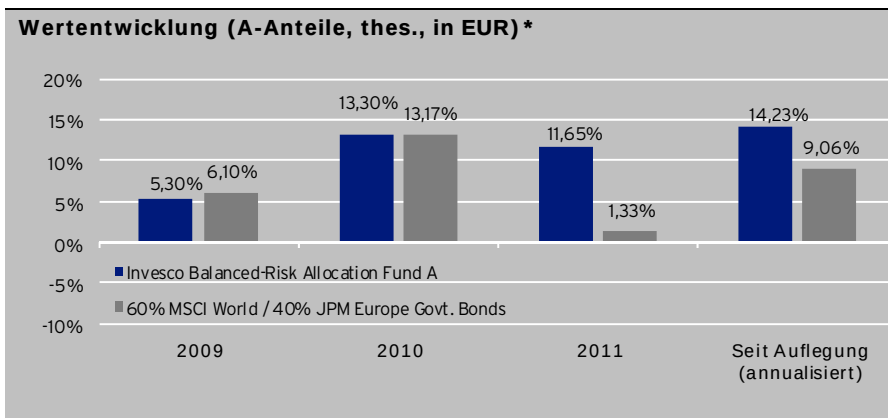
Performanceanalyse

Die Strategie erzielte im Berichtsmonat eine positive Performance und ließ ihren Referenzindex hinter sich. Alle Anlageklassen verzeichneten Zugewinne, wobei unser strategisches Rohstoffexposure den größten Performancebeitrag leistete, da sowohl Gold als auch Kupfer deutlich zulegten. Die Positionen in Agrarrohstoffen und Rohöl wirkten ebenfalls positiv, wenn auch weniger deutlich als das Metalexposure. Auch die Aktienallokation stützte die Performance, was vor allem auf die kräftige Rallye in Hongkong und bei US-Nebenwerten zurückzuführen war. Wir sind mit einer taktischen Übergewichtung fast aller Assets in das Jahr 2012 gestartet. Diese Positionierung erwies sich in allen drei Anlageklassen als positiv.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Monatliche Fondsanalyse

A-Anteile, Stand: 31. Januar 2012



	Januar 2012	3 Monate	1 Jahr	Seit Auflegung	Volatilität seit Auflegung
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund (A, thes.)	3,53%	6,57%	16,37%	37,90%	7,57%
60% MSCI World & 40% JPM Europe	3,02%	6,92%	4,69%	25,35%	8,19%

Wertentwicklung in % (A-Anteile, thes., in EUR) *

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit 1. Januar
2009									1,50	1,28	3,02	-0,57	5,30
2010	-2,28	1,75	2,48	2,05	-1,10	0,92	1,01	3,17	2,72	0,68	-1,44	2,76	13,30
2011	-0,67	2,03	-0,58	2,33	0,98	-1,05	3,99	2,82	-3,42	1,97	0,77	2,15	11,65
2012	3,53												3,53

*Quelle: Invesco Global Strategies, Stand: 31. Januar 2012, berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. 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. Auflegungsdatum 1. September 2009.

Performanceattribution über die letzten 3 Monate (1. November 2011 bis 31. Januar 2012)

Beitrag der Anlage in Aktien	1,22%
Beitrag der Anlage in Anleihen	3,28%
Beitrag der Anlage in Rohstoffen	1,26%
Taktische Positionierung	0,81%
Gesamte Fondsperformance (Netto, Summe der Einzelbeiträge)	6,57 %

Quelle: Invesco Global Strategies.

Die obige Tabelle zur Performanceattribution stellt den Beitrag der einzelnen Anlageklassen zur Gesamtertragsrendite dar. Der taktische Beitrag ist das Ergebnis unserer Über- bzw. Untergewichtung der verschiedenen Anlageklassen gegenüber der strategischen Allokation.

Strategie und Ausblick

Bemüht, die Probleme des Jahres 2011 hinter sich zu lassen, sind die Märkte mit Auftrieb in das Jahr 2012 gestartet. Hinter dieser jüngsten Rallye steht zum einen der Optimismus, dass die Politik viele der makroökonomischen Probleme, die für die hohe Volatilität im letzten Jahr verantwortlich waren, endlich erfolgreich adressieren wird. Bislang haben die politischen Entscheider jedoch weiterhin mehr Gemeinplätze als echte Lösungsansätze von sich gegeben. Umso wichtiger wird es sein, im Auge zu behalten, welche konkreten politischen Maßnahmen getroffen werden und wie sich diese auf die breiteren Anlageklassen auswirken werden. Die größte Portfolioanpassung im Berichtsmonat betrifft eine Rückführung des Staatsanleihenexposures, da die Erholung des Risikoappetits vor allem risikoreicheren Anlageklassen zugutekommen dürfte. Diese Anpassung hat zu einer deutlichen Verringerung des theoretischen Gesamtexposures des Portfolios geführt. Unsere taktische Positionierung in Aktien und Rohstoffen bewegt sich auf einem ähnlichen Niveau wie im Vormonat, mit übergewichteten Positionen in allen Märkten mit Ausnahme der Agrarrohstoffe, die weiterhin neutral gewichtet sind.

Taktische Positionierung per 31. Januar 2012:

Aktien	Anleihen	Rohstoffe
▲ Euroland	▼ Australische Staatsanleihen	
▲ Hongkong	▼ Kanadische Staatsanleihen	▲ Kupfer
▲ Japan	▼ Deutsche Bundesanleihen	▲ Gold
▲ Großbritannien	● Japanische Staatsanleihen	▲ WTI Rohöl
▲ US Large Cap	▲ Britische Staatsanleihen	● Div. Agrarrohstoffe
▲ US Small Cap	▲ US Treasuries	
Übergewichtete Position ▲ Neutrale Position ● Untergewichtete Position ▼		

Quelle: Invesco Analyse, die Positionierung kann sich jederzeit ändern.

Risikoallokation und Gewichtung:

Anlageklasse	Zielrisiko	Ziel-Risiko-Gewichtung
Aktien	3,95%	41,84%
Anleihen	2,02%	21,40%
Rohstoffe	3,47%	36,76%
Gesamt	9,44%	100,0%

Quelle: Invesco Global Strategies, Stand: 31. Januar 2012.

Risikohinweise

- Obwohl das Gesamtrisiko des Fonds dem eines Mischportfolios aus Aktien und Anleihen entsprechen soll, besteht keine Gewähr, dass dieses Ziel erreicht wird.
- Der Fonds wird zu Anlagezwecken verstärkt Finanzderivate einsetzen, so dass der Fonds zeitweise starken Schwankungen unterliegen kann. Das gesamte Engagement des Fonds kann bei dem 3-fachen Nettoinventarwert des Fonds liegen.
- Der Fonds hält Engagements in Rohstoffen, um das Risiko des Fonds zu diversifizieren. Rohstoffe gelten allgemein als risikoreiche Anlagen und können zu starken Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds führen.
- Der Fonds hält Engagements in Anleihen, die einem Kreditrisiko ausgesetzt sind. Das bedeutet, dass die Zins- oder sonstigen Zahlungen der Emittenten auf diese Wertpapiere genauso wenig garantiert sind wie die grundsätzliche Zahlungsfähigkeit von Emittenten.

Eine detaillierte Beschreibung des Anlagezieles und der Risiken des Fonds, einschließlich der mit Finanzderivaten verbundenen Risiken, ist dem ausführlichen Verkaufsprospekt sowie dem vereinfachten Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Wichtige Hinweise

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und Finanzberater und ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt. Die hier dargestellten Meinungen und Prognosen sind die des Investmentteams und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. 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 sowie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Meinungen und Prognosen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Bei den hierin erwähnten Anlagezielen des Fonds handelt es sich um eine Zusammenfassung. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem vereinfachten Verkaufsprospekt. 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 Performedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Gebühren und Kosten. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. Weder Invesco noch ein anderes Unternehmen der Invesco Ltd. übernimmt eine Garantie für die Entwicklung eines Fonds noch für den Werterhalt einer Anlage. 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. Fonds, die in Schwellenländer (Emerging Markets), in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung oder nur in bestimmten Regionen oder Industriezweigen anlegen, können verstärkt Wertschwankungen ausgesetzt sein. Diese Fonds empfehlen sich grundsätzlich nur für Anleger, die gewillt und in der Lage sind, das mit derartigen Anlagen verbundene höhere Risiko in Kauf zu nehmen. Anleger, die mit diesen Risiken oder ihren Folgen nicht vertraut sind, sollten sich von ihrem Finanzberater beraten lassen. 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. Verkaufsprospekte und Halbjahres- sowie Jahresberichte sind als Druckstück kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main und Invesco Asset Management Österreich GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, A-1010 Wien. Herausgeber dieser Information in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Herausgeber dieser Information in Österreich ist Invesco Asset Management Österreich GmbH.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz:

Dieses Marketingdokument richtet sich in der Schweiz ausschliesslich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt. Professionelle Anleger in der Schweiz sollten dieses Dokument nur in Verbindung mit dem relevanten monatlichen Factsheet, das zusätzliche Performedaten enthält, berücksichtigen. Die veröffentlichten Performedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Verkaufsprospekte, vereinfachte Prospekte, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten bzw. die Treuhandurkunde sind kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Stockerstrasse 14, CH-8002 Zürich, welche als Vertreterin für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Fonds amtiert. BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002-Zürich amtiert als Zahlstelle für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Fonds. Herausgeber dieser Information in der Schweiz ist Invesco Asset Management (Schweiz) AG.

Stand der Daten: 31. Januar 2012, sofern nicht anders angegeben.