

## **Die richtige Technik für eine gute Balance** Der Invesco Balanced-Risk Allocation Fund



### Die richtige Technik für eine gute Balance

Ausufernde Staatsschulden, Euro-Krise, steigende Inflation in den Schwellenländern: Die Unsicherheit bleibt auf absehbare Zeit ein bestimmender Faktor an den internationalen Kapitalmärkten.

Mehr denn je steht das Risiko im Fokus der Anleger. Doch wie viel Risiko sollte man eingehen? Ein zu hohes Risiko kann zu Kapitalverlusten führen. Ein zu geringes Risiko führt möglicherweise dazu, dass die benötigten Erträge für bestimmte Anlageziele nicht erreicht werden. Es gilt also, Risiko und Rendite in Einklang zu bringen – die richtige Balance zu finden.

Gibt es einen Weg, die Wahrscheinlichkeit, das Ausmaß und die Dauer von Kapitalverlusten zu mindern und trotzdem von den Renditechancen and den globalen Märkten zu profitieren?

Der Invesco Balanced-Risk Allocation Fund bietet Anlegern eine innovative Lösung für diese Herausforderung.



Entdecken Sie jetzt die Vorteile des Invesco Balanced-Risk Allocation Fund



### Lernen Sie ein innovatives Anlagekonzept kennen

Bei Invesco suchen und entwickeln wir kontinuierlich intelligentere Investmentansätze.

Wie beim Invesco Balanced-Risk Allocation Fund, der mit Hilfe derivativer Anlageinstrumente in einen Mix aus globalen Aktien, Anleihen und Rohstoffen investiert.

### Was daran neu ist?

Anders als bei traditionellen Mischfonds steht das Risiko im Fokus des Anlageprozesses.

### Das Ziel:

Ein Investmentfonds, der Anlegern eine größere Chancenvielfalt in unterschiedlichen Marktphasen bietet.

## Entdecken Sie im Folgenden, was für den Invesco Balanced-Risk Allocation Fund spricht:

- **1 Ein innovatives Anlagekonzept** mit dem Schwerpunkt auf Risikomanagement, das bereits mehrere kritische Marktphasen gut überstanden hat.
- 2 Die Chancen verschiedener Kapitalmärkte und Vermögenswerte, gebündelt in einem Fonds.
- 3 Eine überzeugende Wertentwicklung.

## 1 Ein innovatives Anlagekonzept

Die Grundidee des Fonds ist einfach überzeugend: **Die Engagements in den drei Anlageklassen – Aktien,** Anleihen und Rohstoffe – werden so gewichtet, dass ihr jeweiliger Beitrag zum Gesamtrisiko des Portfolios über die Zeit etwa gleich hoch ist.

Was heißt das genau? Traditionelle, ausgewogene Mischfonds weisen oft eine starre 60/40-Aufteilung zwischen Aktien und Anleihen auf. Das bedeutet aber, dass der größte Teil des Risikos, etwa 90%, aus dem Aktienengagement stammt – denn Aktien haben ein höheres Risiko als Anleihen. Das Gesamtrisiko des Fonds ist also eine Folge der strategischen Vermögensaufteilung.

Der Invesco Balanced-Risk Allocation Fund geht ganz neu an die Sache heran: Die Risikobeiträge aus den drei Grundbausteinen – Aktien, Anleihen und Rohstoffe – werden von vornherein auf jeweils ein Drittel begrenzt. Dieser Risiko-Balance-Gedanke bestimmt dann die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen im Fonds, z.B. 20% Aktien, 20% Rohstoffe und 60% Anleihen. Mit anderen Worten: Die Risikoaufteilung bestimmt die Gewichtung der Anlageklassen im Fonds. Für den Erfolg dieses Anlagekonzeptes ist also die Wertentwicklung aller drei Anlageklassen gleich wichtig, sie wird nicht von der risikoreichsten dominiert.

Um das Renditepotenzial zu erhöhen, kann der Fondsmanager nicht nur den Anlagemix entsprechend dem jeweiligen Marktumfeld anpassen, sondern auch den Investitionsgrad des Fonds erhöhen.

#### Das Risiko im Blick<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Quelle: Invesco-Analyse, vereinfachte Darstellung, nur zur Illustration. In diesem Beispiel wird der angestrebte strategische Risikobeitrag der jeweiligen Anlageklassen dargestellt. Es kann nicht garantiert werden, dass dieses Ziel immer erreicht werden kann.

## **2** Eine Vielfalt an Chancen

Ein weiterer Vorteil für Anleger: Das Anlagekonzept des Invesco Balanced-Risk Allocation Fund zielt auf eine größtmögliche Vielfalt an Chancen. Die Wirtschaft bewegt sich in wechselnden Konjunkturzyklen, einem Grundmuster von Phasen des Aufschwungs und des Abschwungs.

Das Fondsmanagement unterscheidet drei mögliche wirtschaftliche Szenarien und berücksichtigt bei seinen Entscheidungen, dass die **verschiedenen wirtschaftlichen Entwicklungen jeweils verschiedenen Anlageklassen zugutekommen.** Um gut gerüstet zu sein, gilt es, den Fonds im Einklang mit dem jeweiligen Wirtschaftszyklus optimal aufzustellen.

- **Wachstumspartizipation:** Bei einem Wachstum ohne fortwährenden Anstieg des Preisniveaus erzielen normalerweise Aktien die höchsten Renditen.
- Inflationssicherung: Bei einem Wachstum der Wirtschaftsleistung, verbunden mit einem andauernden Anstieg des Preisniveaus, entwickeln sich tendenziell Rohstoffe am besten.
- Rezession: Bei einem Schrumpfen der Wirtschaft entwickeln sich eher Anleihen am besten.

Darüber hinaus ist den Fonds global ausgerichtet, um die Renditemöglichkeiten verschiedener Regionen und Sektoren zu nutzen.

#### Invesco Balanced-Risk Allocation Fund<sup>2</sup>

Zusammensetzung

Aktien²			Anleihen <sup>2</sup>			Rohstoffe <sup>2</sup>	
S&P 500	Russell 2000 Index	FTSE 100 Index	US-Staats- anleihen	Staatsanl. GB	Deutsche Bundes- anleihen	Diverse Agrarrohstoffe	WTI & Brent Rohöl
Dow Jones Eurostoxx 50® Index	Tokyo Stock Price Index	Hang Seng Index	Austral. Staats- anleihen	Kanad. Staats- anleihen	Japan. Staats- anleihen	Gold	Kupfer
1/3 des Gesamtrisikos			1/3 des Gesamtrisikos			1/3 des Gesamtrisikos	

#### Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

2 Quelle: Invesco. Nur zur Illustration. Die Umsetzung kann mittels physischer Wertpapiere oder derivativer Finanzinstrumente erfolgen, wobei die Mehrheit der Engagements über Derivate abgebildet wird.

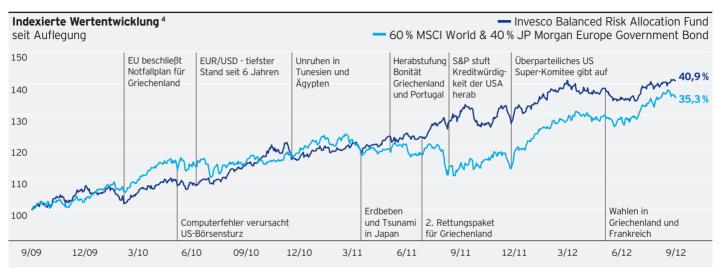
## 3 Eine überzeugende Wertentwicklung

Der Invesco Balanced-Risk Allocation Fund verfolgt zwei Hauptstrategien: Zum einen den Risikobeitrag jeder der drei Anlageklassen mit dem Ziel auszugleichen, die Wahrscheinlichkeit, das Ausmaß und die Dauer von Kapitalverlusten zu mindern. Zum anderen zielt das Fondsmanagement mit der taktischen Asset Allokation darauf, die Verteilung der Vermögenswerte dahingehend zu optimieren, die zu erwarteten Renditen zu steigern.

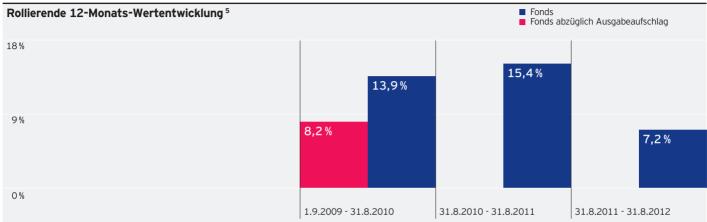
**Diesen Balanceakt meistert der Fonds mit Erfolg, wie seine bisherige Wertentwicklung zeigt.** Denn das Anlagekonzept hat bereits mehrere kritische Marktphasen überstanden und sich eindrucksvoll bewährt - vom "Phantom-Crash" an der Wallstreet über unterschiedliche Stationen der Griechenland-Krise bis hin zu den Ereignissen in Japan. Seit seiner Auflegung am 1. September 2009 konnte der Fonds seinen Referenzindex deutlich übertreffen.

Kumulierte Wertentwicklung³	1 Jahr	Seit Auflegung
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund	7,2%	40,9%
60% MSCI World & 40% JP Morgan Europe Government Bond	18,3%	35,3%

<sup>3</sup> Quelle: Morningstar, Stand: 31. August 2012. A-Anteile, thesaurierend, berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, in Euro. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.



4 Quelle: Morningstar, Stand: 31. August 2012, A-Anteile, thesaurierend, in Euro. Berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Der Ausgabeaufschlag kann bis zu 5,25% der Anlagesumme betragen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Darstellung der Wertentwicklung auf diesen Seiten ist ausschlieβlich in Zusammenhang mit den Angaben auf der nächsten Seite zu würdigen.



Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 5,25 % an, der das Anlageergebnis mindert. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren können den Ertrag zusätzlich mindern.

<sup>5</sup> Quelle: Morningstar, Stand: 31. August 2012, A-Anteile, thesaurierend, in Euro. Berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Der Ausgabeaufschlag kann bis zu 5,25% der Anlagesumme betragen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. 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.

## Vorsprung durch Erfahrung

Für unsere Kunden bündeln wir unsere Stärken: Der Ansatz des Investmentteams gründet auf langjähriger Erfahrung und einem tiefgreifenden Verständnis der Treiber der Wertentwicklung der einzelnen Anlageklassen. Fondsmanager Scott Wolle verfügt über mehr als 20 Jahre Berufserfahrung in der Investmentbranche. Er wird unterstützt durch ein Team von Anlagestrategen in Atlanta, das auf die Verwaltung von Mischportfolios spezialisiert ist.



"Wir zielen auf den Aufbau eines Portfolios, das unterschiedlichsten Marktszenarien wie konjunkturellem Aufschwung, Rezession oder Inflation standhalten soll, sich gut entwickelt und die Auswirkungen von Mindererträgen auf den Fonds begrenzt."

Scott Wolle

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

### Wesentliche Risiken<sup>6</sup>

- 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 (über den Wert des Portfolios hinaus), so dass der Fonds zeitweise starken Schwankungen unterliegen kann.
- Der Fonds wird Derivate einsetzen, um einen höheren Investitionsgrad zu erzielen. Das gesamte Engagement des Fonds kann beim dreifachen 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, das sind Schuldtitel, die einem Kreditrisiko ausgesetzt sind. Dieses Risiko beschreibt die Fähigkeit des Emittenten, die Zinsen und das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen.
- Der Wert von Anlagen und eventuellen Erträgen kann sowohl steigen als auch fallen (dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück.
- 6 Hierbei handelt es sich um wesentliche Risiken des Fonds. Anleger, die mit Risiken oder ihren Folgen nicht vertraut sind, sollten sich weitere Informationen den fondsund anteilsklassenspezifischen wesentlichen Anlegerinformationen entnehmen. Die vollständigen Risiken enthält der Verkaufsprospekt.

Fondsfakten (31. August 2012)				
Fondsmanager	Scott Wolle			
Auflegungsdatum	1. September 2009			
Rechtlicher Status	Luxemburger SICAV mit UCITS Status			
Fondswährung	EUR			
Referenzindex	60% MSCI World & 40% JP Morgan Europe Government Bond			
Verwaltungsgebühr p.	<b>a.</b> 1,25%			
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,25%			
Laufende Kosten <sup>7</sup>	(aussch.): 1,71% (thes.): 1,71%			
ISIN Code / WKN	(aussch.): LU0482498176 / A1CV2R (thes.): LU0432616737 / A0N9Z0			

## Auszeichnungen & Ratings<sup>8</sup>



S&P Capital IQ Fonds-Grading



Quelle: Axel Springer Financial Media GmbH

- 7 Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den annualisierten Kosten des im August 2011 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.
- 8 Stand: 31. August 2012. Hinweise auf Ratings bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben.



# Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren Finanzberater.

Dieses Marketingdokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar. 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 enthaltenen Anlagezielen handelt es sich um eine Zusammenfassung. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben. Weder Invesco noch ein anderes Unternehmen der Invesco Ltd. übernimmt eine Garantie für die Entwicklung eines Fonds noch für den Werterhalt einer Anlage. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilsklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind in deutscher Sprache als Druckstücke kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main oder auf unserer Website www.de.invesco.com. 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. Anleger, die mit diesen Risiken

Wichtige Hinweise zum S&P Capital IQ Fonds-Grading: Ein S&P Capital IQ-Fondsmanagement-Grading ist lediglich eine Meinungsäuβerung und sollte nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen verwendet werden. Eine positive Kursentwicklung in der Vergangenheit deutet nicht auf zukünftige Performance. Währungswechselkurse können den Wert von Investments beeinflussen. Copyright © 2012 McGraw-Hill International [UK] Limited [S&P], eine Tochtergesellschaft von The McGraw-Hill Companies, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

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