

### Anlageziele

Der Fonds strebt ein langfristiges Gesamttragswachstum aus einem aktiv gemanagten, diversifizierten Portfolio an, das vornehmlich in hochrentierlichen europäischen Schuldtiteln und in geringerem Umfang in Aktien angelegt wird. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

### Fondsfakten



**Paul Causer**  
Henley -on- Thames  
Fondsmanager seit  
März 2006



**Paul Read**  
Henley -on- Thames  
Fondsmanager seit  
Juli 2008



**Stephanie Butcher**  
Henley -on- Thames  
Fondsmanager seit  
Februar 2012

#### Auflegung der Anteilklasse

31. März 2006

#### Ursprüngliches Auflegungsdatum

31. März 2006

#### Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

#### Währung der Anteilklasse

EUR

#### Ertragsverwendung

Ausschüttend

#### Fondsvolumen

EUR 6,98 Mrd

#### Ausschüttungstermin

29. Februar, 31. Mai, 31. August, 30. November

#### Geschäftsjahresende

29. Februar

#### Referenzindex

Mstar GIF OS EUR Cautious Allocation

#### Bloomberg-Code

INVCERA LX

#### ISIN-Code

LU0243957312

#### Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

#### WKN

A0J20E

#### Morningstar Rating™

★★★★★

### Quartals-Fondskommentar

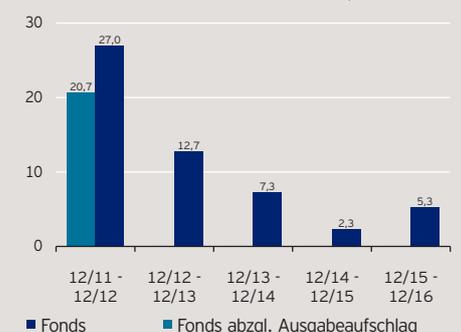
Euro-Unternehmensanleihen haben im vierten Quartal 2016 einen Teil ihrer zuletzt hohen Zugewinne wieder abgegeben. Angeführt wurde der Ausverkauf von globalen Staatsanleihen, die durch die zunehmenden Inflationserwartungen unter Druck kamen. Die europäischen Aktienmärkte konnten im letzten Quartal zulegen. Besonders ausgeprägt war die Rally im Dezember, nach dem italienischen Referendum und der Ankündigung weiterer Maßnahmen zur Unterstützung des italienischen Bankensystems. Nachdem die Märkte auch diese Abstimmung hinter sich gebracht hatten, zeigten sich die Marktteilnehmer angesichts der Aussicht auf weltweite fiskalpolitische Wachstumsförderungsmaßnahmen wieder zuversichtlicher. Der Fonds ist insgesamt weiterhin defensiv aufgestellt, mit einem relativ hohen Liquiditätsbestand (Kasse, Staatsanleihen und Kurzläufer). Im Fokus der Fondsallokation in Hochzinsanleihen aus Nicht-Finanz-Sektoren stehen hochklassige Unternehmen mit einem unserer Ansicht nach geringeren Ausfallrisiko. Wir sind weiter der Ansicht, dass sich die besten Anlagechancen im Finanzsektor bieten, vor allem bei nachrangigen Bankanleihen. Auch im Versicherungs-, Versorgungs- und Telekommunikationssektor halten wir Nachranganleihen für interessant. Über die Aktienallokation des Fonds profitieren wir von einer zusätzlichen, potenziell diversifizierenden Ertragsquelle sowie zusätzlichem Wertzuwachspotenzial. Unsere Aktienquote liegt weiterhin bei rund 21%.

### Wertentwicklung\*

#### Indexierte Wertentwicklung



#### Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



### Kumulierte Wertentwicklung\*

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	5,32	15,62	65,52
Index	1,34	6,24	17,78
Quartil	1	1	1
Rang	3/85	6/77	1/66

Mstar GIF OS Sector: Mischfonds EUR defensiv

### Wertentwicklung je Kalenderjahr\*

in %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	27,00	12,72	7,27	2,34	5,32
Index	7,91	2,74	3,44	1,34	1,34

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. 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.

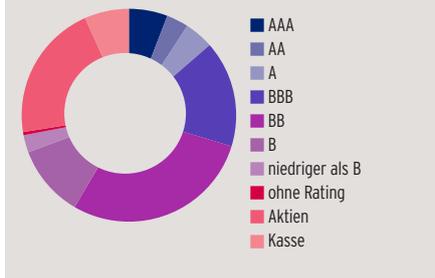
\*Quelle: Morningstar, Die Wertentwicklungsdarstellung beginnt mit dem Monatsultimo des ersten angegebenen Monats und endet mit dem Monatsultimo des letzten angegebenen Monats. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Währung der Anteilklasse, inkl. Wiederanlage der Erträge. Soweit nicht anders angegeben beinhalten die Wertentwicklungsdaten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Index Quelle: Morningstar.

# Invesco Pan European High Income Fund

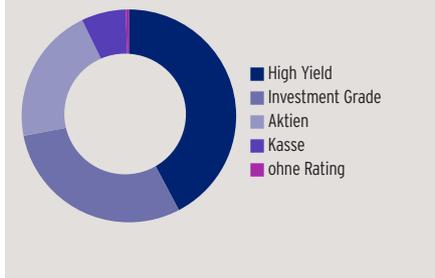
## A-Anteile vierteljährl. aussch.

31. Dezember 2016

### Kredit-Ratings des Fonds in %\*



### Vermögensaufteilung des Fonds in %\*



### Rücknahmepreis und Kosten

#### Rücknahmepreis

EUR 14,07

#### Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 14,13 (31.08.2016)

#### Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 12,74 (12.02.2016)

#### Mindestanlage <sup>1</sup>

EUR 1.000

#### Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

#### Verwaltungsgebühr p.a.

1.25%

#### Laufende Kosten

1,61% (31.08.2015)

### Top 10 Aktienpositionen (%)\*

Unternehmen	Anteil (%)
Novartis	1,01
Roche	0,75
ING	0,72
Orange	0,68
Deutsche Telekom	0,64
A.P. Moller-Maersk	0,63
Deutsche Post	0,61
Ahold Delhaize	0,59
Statoil	0,59
Zurich Insurance	0,56

### Top 10 Emittenten (%)\*

Emittent	Anteil (%)
US	3,62
Germany	2,23
EDF	2,00
UK	1,68
Lloyds	1,63
Virgin	1,53
HSBC	1,42
Tesco	1,31
Wind	1,28
Unity	1,28

### Kredit-Ratings\*

(Durchschnittliches Rating: BB+)

Kredit-Rating	Anteil (%)
AAA	5,9
AA	3,3
A	4,4
BBB	16,2
BB	28,8
B	11,0
niedriger als B	2,6
ohne Rating	0,5
Aktien	20,9
Derivate	-0,3
Kasse	6,7

### Vermögensaufteilung\*

Vermögensaufteilung	Anteil (%)
High Yield	42,4
Investment Grade	29,8
Aktien	20,9
Kasse	6,7
ohne Rating	0,5
Derivate	-0,3

### Modifizierte Duration\*

Modifizierte Duration	in Jahren
Modifizierte Duration	3,4

### Rendite (Erklärungen siehe Seite 3) %\*

Geschätzte laufende Bruttorendite	4,10
Geschätzte Brutto-Rückzahlungsrendite	3,60

# Invesco Pan European High Income Fund

## A-Anteile vierteljährlich aussch.

31. Dezember 2016

---

### 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 kann große Mengen von Schuldtiteln halten, die eine niedrigere Kreditqualität haben und zu starken Schwankungen des Fondswerts führen. 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

<sup>1</sup>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.

**Das vorliegende Dokument ist eine Werbemittelung, es unterliegt nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen oder Anlagestrategieempfehlungen. Das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen oder Anlagestrategieempfehlungen gilt daher nicht.**

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. 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. Investoren sind angehalten, ihren Finanzberater oder ihre Bank vor einer Investition zu konsultieren. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilsklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos als Druckstücke und in deutscher Sprache bei dem Herausgeber dieser Informationen sowie auf unserer Webseite [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com) erhältlich. 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 noch für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren, übernommen werden. 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 Bruttorendite gibt den erwarteten Gesamttrag 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. In diesem Dokument erwähnte Wertpapiere sind nicht unbedingt Bestandteil des Portfolios und stellen keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf des Wertpapiers dar. Die ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den annualisierten Kosten des in den Fondsfakten aufgeführten 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. 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 ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, in Österreich durch Invesco Asset Management Österreich - Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, 1010 Wien.

© 2016 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 Pan European High Income Fund

## A-Anteile vierteljährl. aussch.

31. Dezember 2016

---

### Glossar

**Alpha:**

Mehrertrag eines Fonds gegenüber seinem Referenzindex.

**Beta:**

Ein Maß dafür, wie stark der Fonds auf Schwankungen seines Referenzindex reagiert: Bei einem Beta von 1 ändert sich der Fondspreis im Schnitt genau so stark wie der Referenzindex; 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.

**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.

**ETC (exchange traded certificates):**

Börsennotierte Zertifikate.

**Free Cashflow:**

Der freie Cashflow eines Unternehmens sind die Mittel, die für Dividenden und Aktienrückkäufe zur Verfügung stehen.

**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 dem Referenzindex 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.

**Referenzindex:**

Vergleichsindex, Benchmark; ein Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Portfolios

**Sharpe Ratio:**

Mehrertrag gegenüber dem Geldmarktzins (dem sogenannten "risikolosen" Zins) je Risikoeinheit (definiert als Standardabweichung der Erträge)

**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.