

Monatliche Fondsanalyse: Juli 2024

Diese Marketing-Anzeige ist ausschließlich für die Verwendung durch professionelle Anleger in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Anleger sollten die Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Eine Weitergabe an Dritte, insbesondere an Privatkunden, ist nicht gestattet.

Fondsfakten	
ISIN	LU0955863922
Bloomberg	INECZAC LX
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondsvermögen	3,31 Mrd. EUR
Auflegung der Anteilsklasse	31. März 2006
Fondsmanager	Julien Eberhardt und Tom Hemmant
Referenzindex	85% ICE BofA Euro Corporate Index (Total Return) and 15% ICE BofA Euro High Yield Index (Total Return)

Der Vergleichsindex wird nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Der Fonds bildet den Index nicht nach.

Fondscharakteristika	3 J.	5 J.
Gain/Loss Ratio	0,88	1,06
Sharpe Ratio	-0,44	-0,09
(Jährliche Aktualisierung)		

Auszeichnungen und Ratings



Morningstar Rating, Stand: 31.07.2024

Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen. Wichtige Hinweise zum Morningstar Rating™: © 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten; (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden; und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Information herrühren.

Wesentliche Risiken

Die vollständigen Informationen zu den Risiken erhalten Sie in den Verkaufsunterlagen. Der Wert einer Anlage und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen und es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht 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 wird in Derivate (komplexe Instrumente) investieren, die gehebelt sind. Dies kann zu starken Schwankungen des Fondswerts führen.

Der Fonds kann große Positionen in Asset Backed Securities (ABS) (komplexen Instrumenten) sowie Schuldinstrumenten mit geringerer Qualität halten. Unter bestimmten Umständen kann dies die Liquidität des Fonds beeinträchtigen. Der Fonds kann in notleidende Wertpapiere (Distressed Securities) investieren, die einem erheblichen Kapitalverlustrisiko unterliegen.

Anlageziele

Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Der Fonds strebt die mittel- bis langfristige Erwirtschaftung einer Kombination aus Ertrag und Kapitalzuwachs an. Der Fonds versucht, sein Ziel zu erreichen, indem er vornehmlich in auf Euro lautende Schuldtitel von privaten Emittenten investiert. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Fondsperformance

Der Invesco Euro Corporate Bond Fund hat den Juli 2024 mit einer Rendite von 1,54% abgeschlossen. Damit lag er im vierten Quartil seiner Peergroup (EAA Fund EUR Corporate Bond), die den Monat mit einer Rendite von 1,62% schloss. Der Referenzindex – 85% ICE BofA Euro Corporate Index (Total Return) und 15% ICE BofA Euro High Yield Index (Total Return) – beendete den Monat mit plus 1,64%. Die Europäische Zentralbank signalisierte, dass die Zinsen im September gesenkt werden könnten. Dadurch war die Duration der wichtigste Performancetreiber. Angeführt von nachrangigen Finanzanleihen und gefolgt von Investment Grade-Anleihen und vorrangigen Bankschuldtiteln leisteten die Kreditanlagen im Portfolio ebenfalls einen positiven Beitrag zur Performance. Über längere Zeiträume von 3, 5 und 10 Jahren liegt der Fonds im ersten Quartil.

Fondspositionierung

Der Fonds hält ein diversifiziertes Portfolio von Investment Grade-Unternehmensanleihen, darunter nachrangige Finanzanleihen, sowie Hybrid-Unternehmensanleihen und Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb Investment Grade. Im Berichtsmonat hat sich der Fonds an den Neuemissionen von Grand City Prospect (Investment Grade-Anleihe), Piraeus Bank (vorrangige Bankanleihe) und Nationwide (Tier 3-Bankanleihe) beteiligt. Im Sekundärmarkt wurden kurzlaufende IG-Anleihen von Arkema und Heineken zugekauft. Außerdem erwarb der Fonds eine IG-Anleihe von Thames Water zu einem Abschlag. Der Fonds trennte sich von seinen Anteilen an Match, Merlin und Johnson & Johnson. Finanztitel stellen weiterhin die größte Allokation dar - ein Drittel des Fondsvolumens ist in Emissionen von Banken und Versicherungsgesellschaften investiert. Rund 7% des Fonds ist in auf US-Dollar lautenden Anleihen investiert, wobei das Fremdwährungsengagement vollständig in Euro abgesichert ist. Die modifizierte Duration des Fonds wurde von 5,2 auf 5,1 reduziert, verglichen mit einer modifizierten Duration von 4,5 für den breiten Markt.

Ausblick

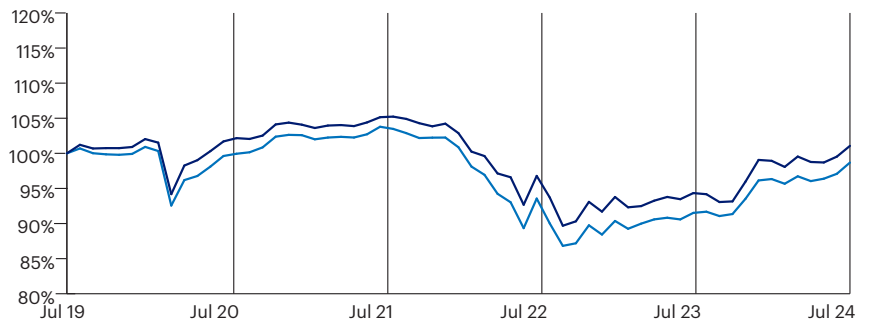
Das aktuelle Umfeld ist günstig für Anleihen, da der Preisdruck in der Eurozone nachlässt und die Zinsen erstmals seit fast fünf Jahren gesenkt werden. Trotz des schwächeren Umfelds erscheinen die europäischen Volkswirtschaften ausreichend widerstandsfähig, um eine Rezession vermeiden zu können. Das Wachstum könnte jedoch gedämpft bleiben. Das Renditeniveau an den Anleihemärkten ist weiterhin attraktiv und der Fonds nutzt die sich bietenden Chancen, vor allem bei Neuemissionen. Allerdings sind die Credit Spreads relativ niedrig.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung (EUR)^{1,2}

5 Jahre aktive Rendite

— Invesco Euro Corporate Bond Fund
— Referenzindex



Kumulierte Wertentwicklung

	YTD	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (Z-Anteile)	2,02	0,48	1,54	7,13	-3,89	1,06
Referenzindex	2,65	0,98	1,65	7,83	-4,92	-1,31
Aktive Rendite vs. Index	-0,63	-0,50	-0,11	-0,70	1,03	2,37

Kalenderjahr

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds (Z-Anteile)	8,89	3,44	-0,15	-12,02	8,03
Referenzindex	7,00	2,72	-0,37	-13,52	8,72

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

	31.07.14 31.07.15	31.07.15 31.07.16	31.07.16 31.07.17	31.07.17 31.07.18	31.07.18 31.07.19
Fonds (Z-Anteile)	2,75	2,96	1,35	0,12	6,03
Referenzindex	2,69	5,35	1,49	0,80	5,76
	31.07.19 31.07.20	31.07.20 31.07.21	31.07.21 31.07.22	31.07.22 31.07.23	31.07.23 31.07.24
Fonds (Z-Anteile)	1,70	3,39	-7,96	-2,53	7,13
Referenzindex	-0,38	4,18	-9,86	-2,18	7,83

Quelle Fond/Sektor: Morningstar, 31.07.2024

Index: RIMES Stand: 31.07.2024, auf Basis der Gesamrendite in EUR

¹ Die Fondrenditen sind einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge und abzüglich der laufenden Kosten und Portfoliotransaktionskosten, kumuliert, in Fondswährung. Die Zahlen spiegeln nicht den von den einzelnen Anlegern zu zahlenden Ausgabeaufschlag wider. Die angegebenen Performancedaten beziehen sich auf einen vergangenen Zeitraum. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

² Vorheriger Referenzwert: Mstar GIF OS EUR Corporate Bond bis zum 29 Februar 2020.

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 5,00% 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.

Quelle: Morningstar. Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilsklasse. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Währung der Anteilsklasse, inkl. Wiederanlage der Erträge. Benchmark Quelle: RIMES. Der Referenzindex wird nur zu Zwecken des Vergleichs der Wertentwicklung dargestellt. Der Fonds bildet den Index nicht nach.

Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf einen Vergleichsindex gemanagt. Die Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert.

Wichtige Hinweise

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger in Deutschland, Österreich und in der Schweiz. Eine Weitergabe an Dritte, insbesondere an Privatkunden, ist nicht gestattet. Dieses Marketingdokument stellt keine Empfehlung dar, in eine bestimmte Anlageklasse, Finanzinstrument oder Strategie, zu investieren. 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. Diese Information dient ausschließlich der Veranschaulichung und ist keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten. Stand aller Daten: 31.07.2024, 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. Dieses Dokument stellt keinen 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.

Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Entwicklungen.** Soweit nicht anderes angegeben lassen die Wertentwicklungsdaten die bei der Ausgabe der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Weitere Informationen zu unseren Fonds und den entsprechenden Risiken finden Sie in den anteilsklassenspezifischen wesentlichen Basisinformationsblatt (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. Dies stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung durch jemanden in einer Gerichtsbarkeit dar, in der ein solches Angebot nicht autorisiert ist, oder an eine Person, gegenüber der es rechtswidrig ist, ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung zu machen. Wie bei allen Investitionen gibt es damit verbundene Risiken. Dieses Dokument dient nur zur Information. Vermögensverwaltungsdienste werden von Invesco in Übereinstimmung mit den entsprechenden lokalen Gesetzen und Vorschriften erbracht. Der Fonds ist nur in Rechtsordnungen erhältlich, in denen seine Vermarktung und sein Verkauf zulässig sind. Möglicherweise sind nicht alle Anteilsklassen dieses Fonds in allen Rechtsordnungen zum öffentlichen Verkauf erhältlich, und nicht alle Anteilsklassen sind gleich, noch sind sie notwendigerweise für jeden Anleger geeignet. Gebührenstruktur und Mindestanlagehöhe können je nach gewählter Anteilsklasse variieren. Bitte überprüfen Sie die neueste Version des Fondsprospekts in Bezug auf die Kriterien für die einzelnen Anteilsklassen und wenden Sie sich an Ihre örtliche Invesco-Niederlassung, um alle Einzelheiten zum Fondsregistrierungsstatus in Ihrer Gerichtsbarkeit zu erhalten. Bitte beachten Sie, dass sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen ausschließlich auf Anteilsklasse Z beziehen. Der Invesco Euro Corporate Bond Fund ist in Luxemburg domiziliert.

Herausgeber dieses Dokuments ist Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburg.

Herausgeber dieses Dokuments in der Schweiz ist Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Talacker 34, CH-8001 Zürich, welche als Vertreter für die in der Schweiz registrierten Fonds amtiert. BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich amtiert als Zahlstelle für die in der Schweiz registrierten Fonds. Das Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg.

EMEA 3812154/2024