

Invesco Euro Equity Fund

P1-Anteile, CHF-hgd, thes.

31. Januar 2020

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an Privatkunden der UBS in Deutschland. Eine Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.

Anlageziele

Das Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI EMU Index- NR (EUR) auf lange Sicht zu übertreffen. Der Fonds verfolgt die Erreichung dieses Ziels durch ein aktives Engagement in Aktien aus der Eurozone. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. **Bis zum 2. Oktober 2015 war dieser Fonds ein in Frankreich domizillierter SICAV, der am 6. Dezember 1996 aufgelegte Invesco Actions Euro. Am 2. Oktober 2015 wurde der Fonds mit diesem in Luxemburg domizillierten SICAV verschmolzen.**

Fondsfakten



Jeffrey Taylor
Henley -on- Thames
Fondsmanager seit
Oktober 2015



Oliver Collin
Henley -on- Thames
Fondsmanager seit
Dezember 2016

Auflegung der Anteilklasse

24. Juni 2019

Ursprüngliches Auflegungsdatum ¹

06. Dezember 1996

Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilklasse

CHF

Ertragsverwendung

Thesaurierend

Fondsvolumen

EUR 1,41 Mrd

Geschäftsjahresende

29. Februar

Referenzindex

MSCI EMU Index-NR (EUR)

Bloomberg-Code

INVEP1C LX

ISIN-Code

LU2001190029

Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

WKN

A2PLJ3

Quartals-Fondskommentar

Die europäischen Aktienmärkte konnten im vierten Quartal kräftig zulegen. Für Kursauftrieb sorgten die Wahlergebnisse in Großbritannien (konservative Mehrheit und geringeres Risiko eines harten Brexits) und die Einigung der USA und Chinas auf ein "Phase 1"-Handelsabkommen. Die Investoren zeigten sich risikofreudiger, so dass "zyklische" Marktbereiche (Unternehmen mit konjunkturabhängigeren Geschäftsaktivitäten) sich besser entwickelten als "defensive" (Unternehmen mit relativ konjunkturunabhängigen Geschäftsaktivitäten). Die Outperformance des Fonds war fast ausschließlich auf die Titelauswahl zurückzuführen. Auf Branchenebene leisteten Industriewerte den größten Wertbeitrag, da Aktien wie Ryanair und AP-Moller Maersk im Berichtsquartal sehr gut liefen. Die Finanzpositionen trugen ebenfalls zur positiven relativen Wertentwicklung bei, da Bankaktien wieder stärker nachgefragt waren. Von unseren Positionen im Bankensektor lieferten CaixaBank, UniCredit und Banco Mediolanum die beste relative Performance. Unsere untergewichtete Position im Versicherungssektor (z. B. Allianz) wirkte ebenfalls positiv. Der Boom einiger Aktien, die am meisten von einem Jahrzehnt extrem lockerer Geldpolitik profitiert haben, zeigt erste Risse. Unser Fokus bei der Aktienanalyse liegt weiterhin auf der Bewertung. In Teilen des Marktes, die viele Anleger gemieden haben – Industrie, Zyklischer, Finanzwerte – finden wir hinreichend vielfältige Möglichkeiten, um Portfolios zusammenzustellen, die Anlegern einen unserer Meinung nach differenzierten Ansatz der Generierung von Anlageerträgen aus europäischen Aktien bieten können.

Wertentwicklung*

Diese Anteilklasse des Fonds wurde am 24. Juni 2019 aufgelegt. Angaben zur Wertentwicklung dieser Anteilklasse werden ab 24. Juni 2020 veröffentlicht.

Kumulierte Wertentwicklung*

in %	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	-	-	4,50
Index	-	-	6,48

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-	-	-	-	-
Index	-	-	-	-	-

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 0,00% des Bruttoanlagebetrags an, der sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Zur Darstellung der Wertentwicklung des Fonds abzüglich Ausgabeaufschlag haben wir einen Ausgabeaufschlag von 0,00% (gerundet) vom Nettoanlagebetrag herangezogen; das entspricht 0,00% des Bruttoanlagebetrags. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern.

*Quelle: Morningstar. Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilklasse. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Währung der Anteilklasse, inkl. Wiederanlage der Erträge, die Wertentwicklung des Referenzindex erfolgt in Euro. Soweit nicht anders angegeben beinhalten die Wertentwicklungsdaten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Index Quelle: Factset. Derzeit gilt eine im Ermessen stehende Obergrenze der laufenden Kosten von höchstens 0,65%. Diese im Ermessen stehende Obergrenze kann die Wertentwicklung der Anteilklasse positiv beeinflussen.

Invesco Euro Equity Fund

P1-Anteile, CHF-hgd, thes.

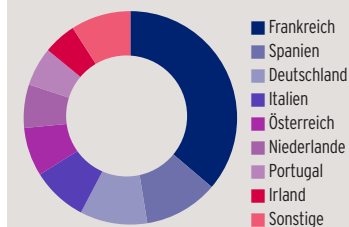
31. Januar 2020

Einzeltitel und aktive Gewichtungen*

(Titel gesamt: 50)

Top 10 Einzeltitel	%	Top 10 Übergewichte	+	Top 10 Untergewichte	-
Sanofi	5,0	Energias de Portugal	3,4	SAP	2,8
Siemens	4,0	CaixaBank	3,4	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,6
Orange	4,0	Orange	3,4	ASML	2,6
Energias de Portugal	3,7	Ryanair	3,1	Allianz	2,2
CaixaBank	3,6	ING	2,6	Airbus	1,9
ING	3,5	Sanofi	2,6	Unilever	1,9
Total	3,4	Carrefour	2,6	Bayer	1,6
BNP Paribas	3,3	Telefonica	2,5	Enel	1,5
Telefonica	3,2	Vestas	2,4	L'Oreal	1,5
Ryanair	3,1	Erste Banking	2,3	Air Liquide	1,5

Länderschwerpunkte des Fonds in %*

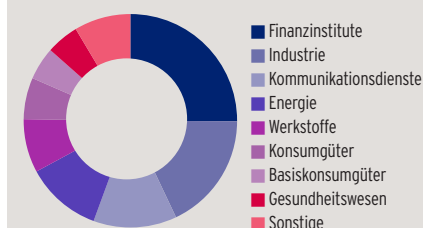


Länderschwerpunkte*

in %	Fonds	Index	in %	Fonds	Index
Frankreich	36,4	34,5	Finanzinstitute	25,2	16,7
Spanien	11,3	8,9	Industrie	18,0	15,4
Deutschland	10,3	26,8	Kommunikationsdienste	12,7	4,8
Italien	8,5	6,5	Energie	11,6	4,6
Österreich	7,4	0,7	Werkstoffe	8,2	7,0
Niederlande	6,6	10,3	Konsumgüter	6,3	13,9
Portugal	5,9	0,5	Basiskonsumgüter	5,0	10,2
Irland	5,0	2,0	Gesundheitswesen	5,0	7,9
Sonstige	9,1	9,9	Sonstige	8,6	19,5
Kasse	-0,5	0,0	Kasse	-0,5	0,0

Sektorschwerpunkte*

Sektorschwerpunkte des Fonds in %*



Finanzkennzahlen*

Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung	CHF 35,24 Mrd
Mittlere Marktkapitalisierung	CHF 16,01 Mrd

Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis

CHF 10,45

Höchstpreis der letzten 12 Monate

CHF 11,02 (20.12.2019)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate

CHF 9,23 (16.08.2019)

Ausgabeaufschlag

0,00%

Verwaltungsgebühr p.a.

0,5%

Laufende Kosten²

0,65%

Die Erläuterung wichtiger Begriffe finden Sie im Anhang dieses Factsheets. Quelle: *Invesco. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich jederzeit ändern. Die Portfoliogewichtungen sind auf das nächste Zehntel oder Hundertstel eines Prozents gerundet. Daher ist es möglich, dass die Gewichte der einzelnen Aufgliederungen in der Summe nicht 100% ergeben. Die Positionen der Top 10 Übergewichte und Top 10 Untergewichte stellen die größten Gewichtsunterschiede zwischen dem Fonds und dem Index dar.

Invesco Euro Equity Fund

P1-Anteile, CHF-hgd, thes.

31. Januar 2020

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. 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

¹Das hier gezeigte ursprüngliche Auflegungsdatum unterscheidet sich von dem Auflegungsdatum, das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegeben ist. Es entspricht dem Auflegungsdatum eines früheren Fonds, der mit dem hier dargestellten Fonds verschmolzen wurde, und die Wertentwicklung beginnt mit dem Auflegungsdatum des früheren Fonds. Nähere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Website: www.invescoeuropa.com.

²Da diese Anteilklasse kürzlich aufgelegt wurde, werden die laufenden Kosten auf der Basis der erwarteten Gesamtkosten geschätzt. 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.

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschließlich an Privatkunden der UBS in Deutschland. Eine Weitergabe an Dritte 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.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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. Vor dem Erwerb von Anteilen sollten Anleger sich über die für sie geltenden Gesetze und Vorschriften informieren und unabhängigen Rat hinsichtlich der Geeignetheit der Strategie/des Fonds für ihre Anlagezwecke einholen. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilsklassenspezifische wesentlichen 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 erhältlich. 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. Alle Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben. 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 und Österreich ist Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

© 2020 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 Euro Equity Fund

P1-Anteile, CHF-hgd, thes.

31. Januar 2020

Glossar

Aktive Gewichtungen:

Abweichungen der Portfoliozusammensetzung vom Referenzindex.

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.

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.

Indexfutures (Indexterminkontrakte):

Finanzinstrumente, mit denen man auf einen steigenden oder fallenden Aktien- oder Anleiheindex setzen kann.

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).

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.

Marktkapitalisierung:

Börsenwert eines Unternehmens, Produkt aus Aktienkurs und Anzahl der ausgegebenen Aktien; analog lässt sich auch die Marktkapitalisierung einer Anleihe als Produkt aus Anleihekurs und Anzahl ausgegebener Anleihen berechnen.

Referenzindex:

Vergleichsindex, Benchmark; ein Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Portfolios.

Real Estate Investment Trust (REIT):

Börsennotierte Immobilien-AG, für die spezielle steuerliche Bedingungen gelten.

Sharpe Ratio:

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

Top 10 Übergewichte:

Die zehn Positionen mit der größten positiven Differenz zwischen Portfolio- und Indexgewicht.

Top 10 Untergewichte:

Die zehn Positionen mit der größten negativen Differenz zwischen Portfolio- und Indexgewicht.

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.