

# Fixed Income: Jetzt attraktive Zinsen sichern?

**Invesco Asset Management Deutschland GmbH**

Louis Frank

Senior Sales Manager

**Webinar 25. Februar 2025**

Diese Marketinginformation 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.

# Wesentliche Risiken

## Die vollständigen Informationen zu den Risiken erhalten Sie in den Verkaufsunterlagen

Der Wert von Anlagen und die Erträge hieraus unterliegen Schwankungen. Dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein. Es ist möglich, dass Anleger bei der Rückgabe ihrer Anteile nicht den vollen investierten 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 wird in Derivate (komplexe Instrumente) investieren, die gehebelt sind. Dies kann zu starken Schwankungen des Fondswerts führen.

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

Falls die Anlagen des Fonds nicht genügend Erträge erbringen, kann die feste Ausschüttung reduziert werden. Der Fonds kann seine Gebühren und Aufwendungen teilweise oder vollständig vom Kapital abziehen, um sicherzustellen, dass genügend Erträge zur Durchführung der festen Ausschüttung vorhanden sind. Dies verringert das Kapital und beschränkt das zukünftige Kapitalwachstum.

Der Fonds kann in notleidende Wertpapiere (Distressed Securities) investieren, die einem erheblichen Kapitalverlustrisiko unterliegen.

Der Fonds kann in großem Umfang in Zwangswandelanleihen investieren, was ein erhebliches Kapitalverlustrisiko durch bestimmte auslösende Ereignisse zur Folge haben kann.

Der Fonds kann dynamisch über Anlagen/Anlageklassen hinweg investieren. Dies kann zu gelegentlichen Änderungen des Risikoprofils, zu einer Underperformance und/oder zu höheren Transaktionskosten führen.

Informationen über unsere Fonds und die damit verbundenen Risiken finden Sie im Basisinformationsblatt und im Verkaufsprospekt sowie in den Finanzberichten, die Sie unter [www.invesco.eu](http://www.invesco.eu) abrufen können.

# Invesco Global Total Return Bond Fonds

## Flexibel investieren in einem dynamischen Zinsumfeld

1 „Zinsausblick: Aktuelle Erwartung“

2 Invesco Global Total Return Bond Fonds: Flexibel & Opportunistisch

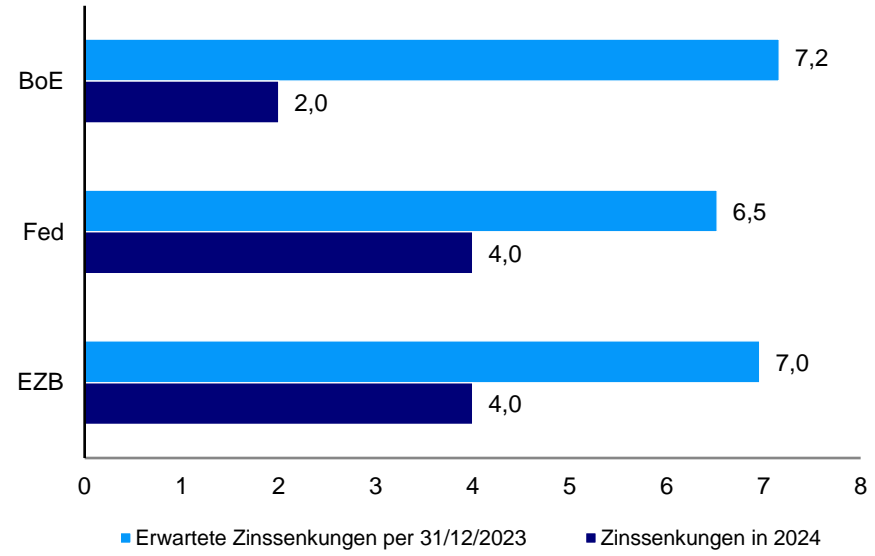
3 Zusammenfassung

# „Zinsausblick: Aktuelle Erwartung“



# Weltweit wurden in 2024 die Leitzinsen gesenkt. Auf Sicht von 12 Monaten wird insgesamt mit weiteren Senkungen gerechnet?!

Die Erwartung vs. der tatsächlichen Leitzinssenkungen in 2024



Vom Markt erwartete Leitzinsentwicklung

Market	Aktueller Leitzins (%)	3 Monate (%)	6 Monate (%)	1 Jahr (%)
US	4.38	4.26	4.12	3.97
Eurozone	2.75	2.10	1.80	1.63
UK	4.75	4.37	4.15	3.94
Japan	0.50	0.53	0.64	0.82

Wird es in 2025 tatsächlich weitere Zinssenkungen in den USA geben?

Quelle: Macrobond, Bloomberg (MIPR). Stand: 03.02.2025



# Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fonds: Flexibel & Opportunistisch



# Warum Invesco? Globaler Vermögensverwalter mit lokalen Experten

**8.400+**  
Investmentprofis

**1,9**  
Millionen Kunden  
in **120+** Ländern

**11**  
Verschiedene  
Investmentcenter

**20+**  
Länder

**\$1,8**  
Billion  
in AUM

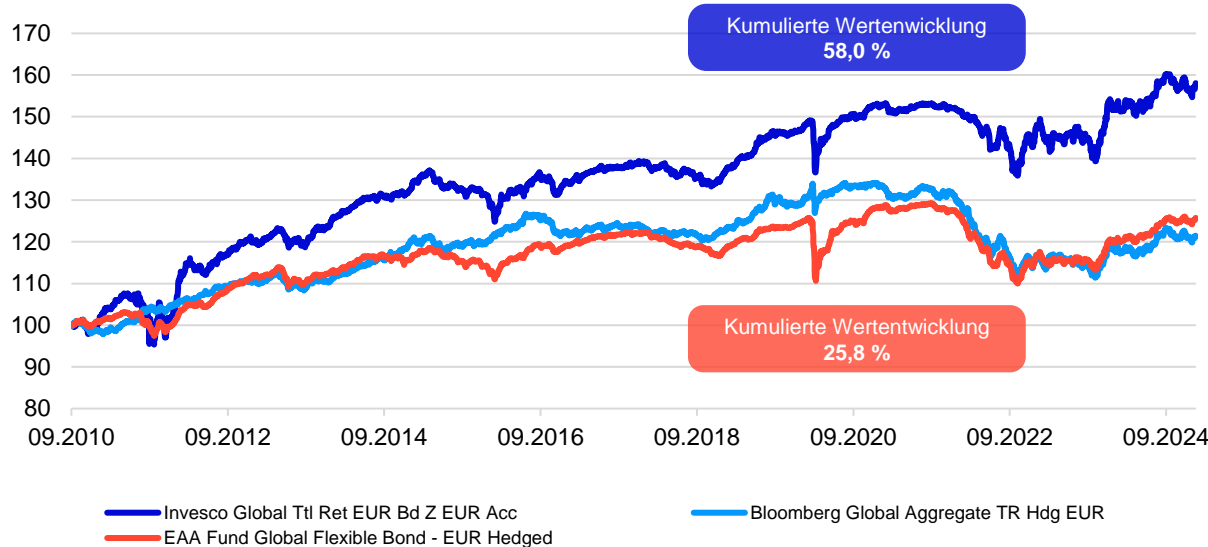


**Quelle:** Invesco Ltd. Ein verwaltetes Vermögen (AUM) von 1.846 Milliarden USD zum 31. Dezember 2024. Die angegebenen Standorte zeigen Büros, in denen Portfolio-Manager, Analysten, Händler, Ökonomen, Strategen und/oder Vertriebsmitarbeiter tätig sind. Die AUM-Zahl umfasst alle von Invesco beratenen, verteilten und überwachten Vermögenswerte. Bitte wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihren Invesco-Vertreter. \$ = USD.

# Invesco Global Total Return Bond Fund war einer der Top Performer innerhalb der Morningstar Vergleichsgruppe

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen

## Wertentwicklung seit Auflage (in %)



## 1. Quartil

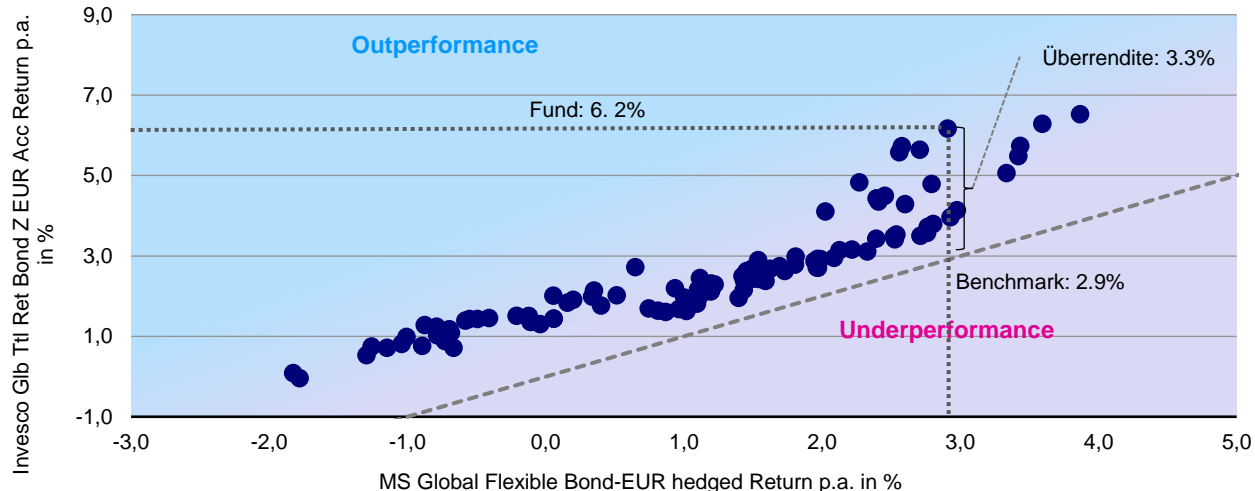
Über 3 & 5 Jahren sowie seit Auflegung im Jahr 2010 befindet sich die Wertentwicklung des Fonds im 1. Quartil der Vergleichsgruppe

Quelle: Invesco, Morningstar, Bloomberg, Stand: 31. Januar 2025. Zeitraum: 15.09.2010 bis 31.01.2025. Peer-Gruppe (5–95%): Global Flexible Bond – EUR Hedged. Informationen zur Peer Gruppe: [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Währung: EUR, Quellenangaben: monatliche Gesamtrenditen. Jeder Verweis auf ein Ranking bietet keine Garantie für zukünftige Leistungsergebnisse und ist nicht konstant über die Zeit. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die in diesem Dokument dargestellte Leistung ist nach Gebühren und spiegelt nicht die von einzelnen Anlegern zu zahlende Eintrittsgebühr wider. Die gezeigte Leistung berücksichtigt nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Der Sektor Global Corporate Bond – USD Hedged wird nur zu Vergleichszwecken der Leistung gezeigt. Der Fonds verfolgt den Sektor nicht \* Chart has been rebased to 100. Rollierende Performance finden Sie auf der Seite 16.

# Kontinuierliche “Outperformance” der Vergleichsgruppe unterstreicht ein hohes Maß der Möglichkeit der Wiederholbarkeit und Stärke des Investitionsprozesses

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## 5-Jahres rollierende Outperformance gegenüber der Vergleichsgruppe seit Auflage



# 100%

**Outperformance** der Vergleichsgruppe in 100% der 5-Jahres rollierenden Zeitperioden seit Auflage

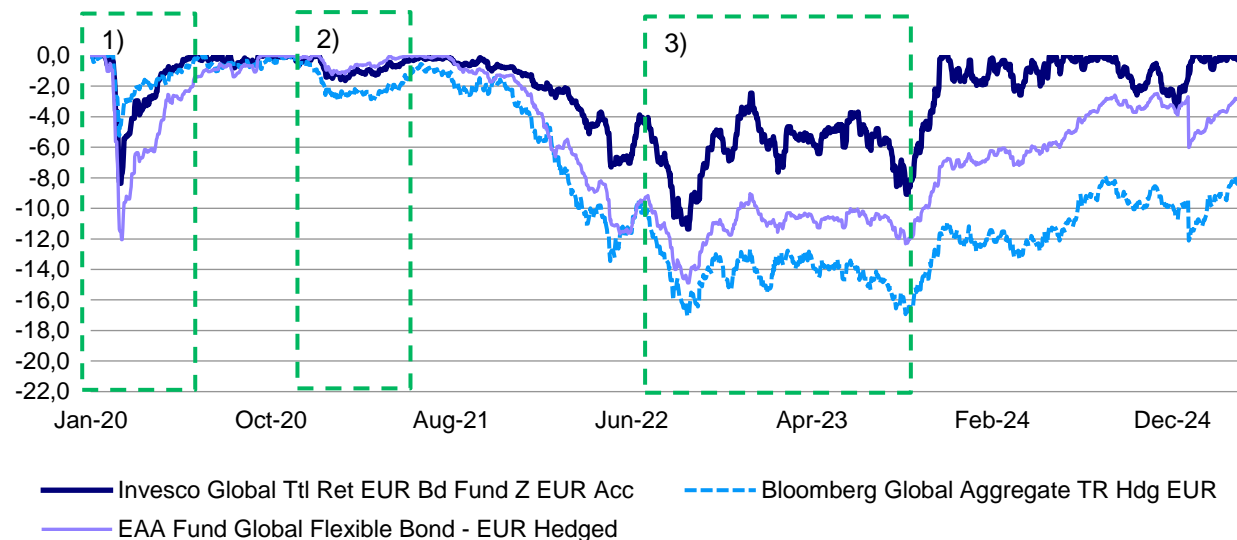
■ Invesco Global Ttl Return Bond Fund Z EUR Acc outperformed 113 times ■ EAA Fund Global Flexible Bond-EUR hedged - Global outperformed 0 times

Quelle: Invesco, Morningstar, Bloomberg, Stand: 31. Januar 2025. Zeitraum: 01.10.2010 bis 31.01.2025. Währung: EUR, Quelldaten: monatliche Gesamtrenditen. Rollierendes Fenster: 5 Jahre, 1 Monat Verschiebung; Vergleichsgruppe: EAA Fund Global Flexible Bond-EUR Hedged. Informationen zur Peer Gruppe: [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die dargestellten Leistungsdaten beziehen sich auf einen vergangenen Zeitraum. Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge. Die in diesem Dokument dargestellte Leistung ist nach Gebühren und spiegelt nicht die von einzelnen Anlegern zu zahlende Eintrittsgebühr wider. Der Sektor wird nur zu Vergleichszwecken angezeigt. Der Fonds verfolgt nicht den Sektor. Die dargestellte Leistung berücksichtigt nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Rollierende Performance finden Sie auf der Seite 16.

# Ein flexibler Investmentansatz kombiniert mit einer konsequenten Risikokontrolle führte zu niedrigen Rückgängen in turbulenten Marktphasen

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Maximaler Rückgang der vergangenen 5 Jahre (in %)

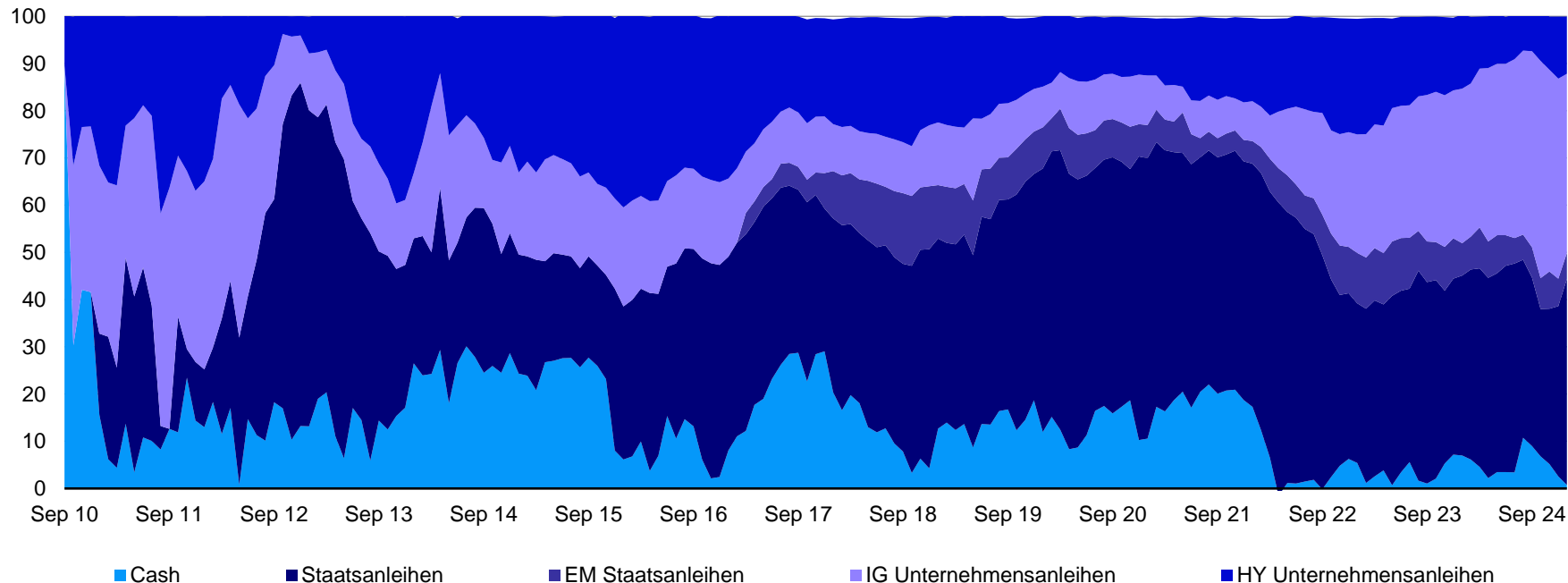


1. **Deutlich geringerer Drawdown im 1. Quartal 2020** aufgrund der Risikoreduzierung des Portfolios im Jahr 2019
2. **Drawdowns im 1. Quartil im Jahr 2021**
3. **Deutlich geringere Drawdowns im Vergleich zur Peer-Gruppe und Benchmark in den Jahren 2022 und 2023**

Quelle: Invesco, Morningstar, Stand: 31. Januar 2025; tägliche Gesamtrenditen in EUR. Zeitraum: 01.02.2020 bis 31.01.2025. Informationen zur Peer Gruppe: [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge. Die in diesem Dokument dargestellte Leistung ist nach Gebühren und spiegelt nicht die von einzelnen Anlegern zu zahlende Eintrittsgebühr wider. Die gezeigten Leistungsdaten beziehen sich auf einen vergangenen Zeitraum. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Rollierende Performance finden Sie auf der Seite 16.

# Seit Auflegung der Investmentstrategie wurde das Portfolio flexibel an sich verändernde Marktbedingungen angepasst

Fondspositionierung seit Auflegung (%)



Quelle: Invesco, Stand: 31. Januar 2025. Staatsanleihen-Kategorien schließen Anleihen mit einer Laufzeit von weniger als 1 Jahr aus. Derivate sind ausgeschlossen.

# Zusammenfassung



# 1. Quartil

Wertentwicklung über  
3 & 5 Jahre sowie seit  
Auflage im 1. Quartil der  
Vergleichsgruppe

Morningstar Rating™  
★★★★

## Zusammenfassung



### Aktuelles Marktumfeld – Inflationsdaten rund um den Globus

- Die Leitzinsen wurden im vergangenen Jahr in vielen Ländern gesenkt. Insgesamt jedoch gab es **weniger Zinssenkungen als erwartet**
- Über die nächsten **12 Monate wird insgesamt mit weiteren Zinssenkungen gerechnet.**



### Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fonds

- **Flexibler, globaler Anleihenfonds** (Auflage: September 2010)
- Fondsmanagement: **Julien Eberhardt und Asad Bhatti (19 bzw. 24 Jahre Erfahrung)**. Insgesamt gehören 170 Investmentspezialisten zum Anleiheteam bei Invesco
- Insgesamt managt das Team über **USD 460 Milliarden**

### Anlageziel

- Der Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund strebt an, die **Gesamtrendite** vornehmlich durch Anlagen in einer **flexiblen Allokation** aus Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten zu maximieren.
- Die vollständigen Ziele und die Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

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

# Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

## Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund

Investment Center

Henley (UK)

Portfoliomanagement

Julien Eberhardt (seit September 2018)  
Asad Bhatti (seit September 2018)

Fondsgröße

EUR 1,65 Milliarden

Reference index

Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index

ISIN

LU1625225237

Morningstar Rating



Quelle: Invesco, Morningstar. Stand: 31.01.2025. Ab dem 24. März 2025 wird der Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund in Invesco Global Total Return Bond Fund umbenannt, da nicht mehr die kommerzielle Notwendigkeit für die Angabe der Basiswährung im Namen des Fonds besteht. Diese Namensänderung hat keine Auswirkungen auf die Anlagestrategie oder den Anlageprozess. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen beschrieben sind. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie unter [www.invescomanagementcompany.lu](http://www.invescomanagementcompany.lu).

# Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund

## Netto-Wertentwicklung kumuliert und nach Kalenderjahren

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kumulative Wertentwicklung in % <sup>1</sup>	Q4 2024	Januar 2025	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fund	-2,02	0,87	3.36	1.46	1.30
Benchmark	-1,39	0,26	2.27	-1.99	-1.47
Peer Group	-0,54	0,61	4.13	-0.01	0.12
Quartile ranking	4	1	3	1	1

Wertentwicklung im Kalenderjahr in %	2019	2020	2021	2022	2023
Fund	4.41	-0.54	-6.12	7.67	1.88
Benchmark	4.24	-2.23	-13.27	4.73	1.68
Peer Group	3.13	-0.46	-10.49	5.62	3.73

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung (in %) bis zum	01/02/2015 - 31/01/2016	01/02/2016 - 31/01/2017	01/02/2017 - 31/01/2018	01/02/2018 - 31/01/2019	01/02/2019 - 31/01/2020	01/02/2020 - 31/01/2021	01/02/2021 - 31/01/2022	01/02/2022 - 31/01/2023	01/02/2023 - 31/01/2024	01/02/2024 - 31/01/2025
Fund	-3.97	3.82	3.30	-0.68	7.69	3.10	-0.94	-2.46	3.62	3.36
Benchmark	0.12	0.51	0.70	0.62	5.98	1.93	-3.26	-9.99	2.29	2.27
Peer Group	-3.17	5.35	2.52	-2.72	5.35	2.34	-1.70	-7.19	3.45	4.13

Quelle: Invesco, Morningstar, Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2024. Zeitraum: 15.09.2010 bis 31.01.2025. Peer-Gruppe (5–95%): Global Flexible Bond – EUR Hedged. Währung: EUR, monatliche Gesamrenditen. Jeder Verweis auf ein Ranking bietet keine Garantie für zukünftige Leistungsergebnisse und ist nicht konstant über die Zeit. Informationen zur Peer Gruppe: [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Z-Anteilsklasse, thes., EUR Netto. Die indizierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilsklasse. Berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, wenn nicht anders angegeben. Weitere Kosten wie z. B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern. Der Ausgabeaufschlag kann bis zu 5,26% des Nettoanlagebetrags ausmachen. Monatliche Wertentwicklung nach Kosten; Der Referenzindex wird nur zu Zwecken des Vergleichs der Wertentwicklung dargestellt. Der Fonds bildet den Index nicht nach. Soweit nicht anderes angegeben lassen die Wertentwicklungsdaten die bei der Ausgabe der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kosten können als Ergebnis von Währungs- und Wechselkurschwankungen steigen oder fallen. Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie in den Verkaufsunterlagen. USD Hedged wird nur zu Vergleichszwecken der Leistungen gezeigt. Vor dem 29. November 2019 wurde die Wertentwicklung des Fonds mit der Wertentwicklung einer anderen Benchmark verglichen: 3-Monats-Euribor-Index. Die gezeigte Wertentwicklung zeigt ausschließlich die aktuelle Benchmark und berücksichtigt nicht die vorhergehende Benchmark.

# Wichtige Informationen

**Diese Marketing-Anzeige dient lediglich zu Diskussionszwecken und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger in Deutschland, Österreich und Schweiz**

**Stand der Daten: 31. Januar 2025 sofern nicht anders angegeben.**

Dies ist Marketingmaterial und kein Anlagerat. Es ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Anlageklasse, eines Wertpapiers oder einer Strategie gedacht. Regulatorische Anforderungen, die die Unparteilichkeit von Anlage-/Anlagestrategieempfehlungen verlangen, sind daher nicht anwendbar, ebenso wenig wie das Handelsverbot vor deren Veröffentlichung.

Die Ansichten und Meinungen beruhen auf den aktuellen Marktbedingungen und können sich jederzeit ändern.

Informationen über unsere Fonds und die damit verbundenen Risiken finden Sie im Basisinformationsblatt (in den jeweiligen Landessprachen) und im Verkaufsprospekt (Deutsch, Englisch, Französisch, Spanisch, Italienisch) sowie in den Finanzberichten, die Sie unter [www.invesco.eu](http://www.invesco.eu) abrufen können. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter [www.invescomanagementcompany.lu](http://www.invescomanagementcompany.lu) verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebsvereinbarungen kündigen.

Möglicherweise sind nicht alle Anteilsklassen dieses Fonds in allen Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, und nicht alle Anteilsklassen sind gleich oder eignen sich zwangsläufig für jeden Anleger.

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

**Schweiz:** Herausgeber dieses Dokuments in der Schweiz Invesco Asset Management (Schweiz) AG fungiert als Vertreter für die in der Schweiz vertriebenen Fonds. Zahlstelle in der Schweiz: BNP PARIBAS, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16 8002 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen, die Finanzberichte und die Satzung der Gesellschaft können kostenlos beim Vertreter angefordert werden. Die Fonds ist in Luxemburg domiziliert.

EMEA 4251066