



Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (EUR Hdg Acc)

31. Oktober 2018

Dieses Marketingdokument wurde ausschließlich zur Weitergabe an Privatanleger in Deutschland, Österreich und der Schweiz erstellt. Eine Weitergabe an Kunden in anderen Ländern ist untersagt.

Fondsfakten	
Umbrella-Fonds Gesellschaft	Invesco Markets III plc
Fondsmanager	Invesco Global Asset Management DAC
Anlageverwalter	Invesco Capital Management LLC
Verwahrstelle	BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Auflegedatum	01. Sep. 2016
Auflegung der Anteilklasse	17. Okt. 2017
XETRA Börsennotierung	23. Okt. 2017
SIX Swiss Exch. Börsenkotierung	31. Okt. 2017
Laufende Kosten ¹	0,50% p.a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Ausschüttungshäufigkeit	N/A
Rechtlicher Status	Irische Investmentgesellschaft mit OGAW Status
Domizil	Irland
Steuertransparenz	AT, CH, DE
Investmentmethode	Physische Replikation
Replikationsmethode	Optimierung (Sampling) ²
Währungs-gesichert	Ja
Fondsvermögen	EUR 11,98 Millionen
NAV per Anteil	EUR 24,49
Anzahl der Positionen	134
Umlaufende Anteile	489.079
Geschäftsjahresende	30. September
Basiswährung	USD
Währung der Anteilklasse	EUR
ISIN	IE00BYVTM220
SEDOL (DE/CH)	BDFCGM5 /BDFCGP8
WKN	A2DT9W
VALOREN	37407906
Zum Vertrieb zugelassen in	AT,FI,FR,DE, IT,LU,NL, NO,SE,CH
Vergleichsindex	FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index

Anlageziel

Der Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (EUR Hdg Acc) hat das Ziel, die Wertentwicklung (abzüglich laufender Gebühren) des FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index in USD abzubilden. Der ETF hält soweit möglich eine Auswahl der Bestandteile des Vergleichsindex. Um das Risiko durch Schwankungen des USD-EUR-Wechselkurses zu minimieren, tätigen die EUR Hedged-Anteilsklassen Devisentransaktionen (gewöhnlich kurzlaufende Devisen-Forwards, wobei die Absicherung täglich auf 100% des NAV zurückgesetzt wird). Bitte beachten Sie, dass der Name dieses Produkts vor dem 29. Mai 2018 PowerShares US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (EUR Hdg Acc) war.

Beschreibung des Vergleichsindex

Der Name des Referenzindex hat sich am 31. Juli 2018 von Citi Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index zu FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index geändert. Die Anlageziele des Fonds sind unverändert geblieben. Der Vergleichsindex ist darauf ausgelegt, die Wertentwicklung von „Fallen Angels“ zu messen, Anleihen, die zuvor eine Investment Grade-Bewertung (hohe Qualität) hatten und anschließend auf hochrentierlich herabgestuft wurden³. Der Vergleichsindex beruht auf dem FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Index, der auf USD lautende Anleihen umfasst, die von Unternehmen⁴ aus den USA oder Kanada begeben wurden. Alle derartigen Anleihen, deren Rating im Vormonat von Investment Grade (hohe Qualität) auf hochrentierlich geändert wurde, sind zur Aufnahme zugelassen und werden über einen Zeitraum von 60 Monaten⁵ gehalten, sofern Sie weiterhin die Zulassungskriterien erfüllen⁶. Wenn eine Anleihe aus dem Vergleichsindex ausgeschlossen und wieder aufgenommen wird, beginnt der Berücksichtigungszeitraum von neuem. Im Unterschied zu Indizes, bei denen die Gewichtung der Bestandteile vom Marktwert abhängt, erfolgt die Gewichtung des Vergleichsindex auf der Grundlage der Zeit seit Aufnahme in den Index: Anleihen, die erst kürzlich zu „Fallen Angels“ geworden sind, werden stärker gewichtet (mit dem Ziel das Potenzial einer Kurserholung zu nutzen, die bei „Fallen Angels“ kurz nach der ersten Herabstufung auf hochrentierlich auftreten kann). Es gilt eine Obergrenze pro Emittent von 5 %. Aus Liquiditätsgründen ist jede Emission außerdem auf das 5-Fache ihrer ursprünglichen Marktwertgewichtung begrenzt.

ETF NAV Wertentwicklung (%)

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

	17.10.17	31.10.17	31.10.18
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (EUR Hdg Acc)	-0,08	-	-1,96
FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index	-0,40	-	1,76
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Index	0,09	-	0,97

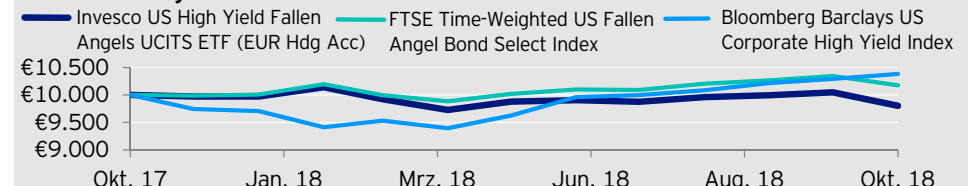
Kumulierte Wertentwicklung

	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (EUR Hdg Acc)	-1,57	-1,96	-	-	-2,04
FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index	-0,27	1,76	-	-	1,36
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Index	-0,32	0,97	-	-	1,06

Wertentwicklung je Kalenderjahr

	2013	2014	2015	2016	2017
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (EUR Hdg Acc)	-	-	-	-	-
FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Index	-	-	-	-	-

Wertentwicklung von EUR 10.000 seit dem 31. Oktober 2017



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Quelle: Invesco, Bloomberg L.P. Die angezeigte ETF-Wertentwicklung wird mit Bezug auf den Netto-Inventarwert (NAV), inkl. Wiederanlage der Bruttoerträge und abzüglich laufender Gebühren und Portfolio-Transaktionskosten in EUR berechnet. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern. Die Zahlen spiegeln nicht den aktuellen Aktienkurs, die Auswirkungen der Spanne zwischen An- und Verkaufskursen oder Broker-Provisionen wider. Die angezeigten Indizes geben die Gesamtrendite abzüglich reinvestierter Dividendenausschüttungen in USD an und dienen nur zu Illustrationszwecken. Die ETF-NAV-Wertentwicklung unterscheidet sich von der des Index aufgrund der laufenden Gebühren und Portfolio-Transaktionskosten und aufgrund der Tatsache, dass der ETF nicht unbedingt immer alle Wertpapiere im Index in ihrer jeweiligen Gewichtung enthält.

Handelsinformationen

Börse	Kürzel	Handels-währung	Handelszeiten	Mindest-anlage	Abwicklung
Deutsche Börse (XETRA)	FAEU	EUR	09:00-17:30	1 Anteil	Handelstag+2
SIX Swiss Exchange	FAEU	EUR	09:00-17:30	1 Anteil	Handelstag+2

Top 10 ETF Einzeltitel (%)

Name	Anzahl der Emissionen	Gewichtung (%)	Durchschnittliche Kupon (%)	Durchschnittliche Dauer (Jahre)	Durchschnittliche Laufzeit der Rendite (%)	Durchschnittliche effektive Laufzeit (Jahre)
Wyndham Destinations	6	5,30	5,21	5,13	5,93	4,30
EnLink Midstream Partners	6	5,16	4,92	16,69	6,06	9,16
Pitney Bowes	5	5,03	4,34	3,62	6,56	3,26
Mattel	5	4,99	4,30	10,80	6,78	6,17
Freeport-McMoRan	7	4,60	4,28	8,37	5,65	5,52
CF Industries	5	4,47	5,21	14,28	5,46	8,36
Nabors Industries	4	4,28	5,06	3,46	6,45	3,09
Weatherford International	7	3,98	6,53	15,45	11,85	7,00
CBL & Associates	3	3,57	5,27	6,39	9,01	5,16
Yum! Brands	5	3,38	4,75	10,81	5,40	6,36

Quelle: Invesco, per 31. Oktober 2018. Informationen über Positionen sind unter etf.invesco.com zu finden. Positionen können sich ändern.

Ertrag & Laufzeit Eigenschaften⁷

	(%)
Gewichteter durchschnittlicher Kupon ⁸	5,20
Yield to worst ⁹	6,61
Gewichtete durchschnittliche Rückzahlungsrendite ¹⁰	6,83
	(years)
Gewichtete durchschnittliche Laufzeit ¹¹	8,74
Effektive Duration ¹²	5,47
Modifizierte Duration ¹³	5,45
	(bps)
Optionsadjustierte Spreads (OAS) ¹⁴	345,83

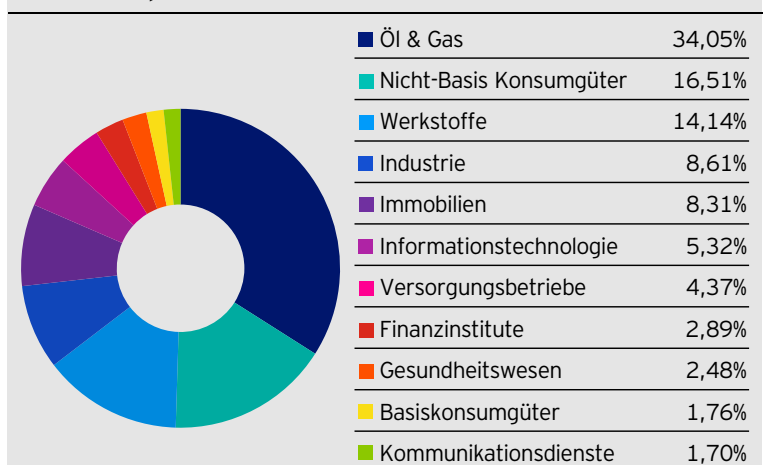
Quelle: Invesco, per 31. Oktober 2018

Kredit Rating Aufgliederung

	(%)	(%)	(%)
BBB-	0,00	CCC+	7,99
BB+	38,78	CCC	2,99
BB	21,33	CCC-	0,00
BB-	5,75	CC	0,00
B+	2,05	C	0,00
B	7,32	D	0,00
B-	13,95		

Quelle: Invesco, per 31. Oktober 2018

Sektorschwerpunkte des Index (%)



Quelle: Invesco, per 31. Oktober 2018

Kontaktieren Sie Invesco

Deutschland: +49 (0) 6929 80 70
 Österreich: +43 (0) 1 316 200
 Schweiz: +41 (0) 44 287 90 09

etf.invesco.com

Wesentliche Risiken

Der Wert von ETF-Anteilen und das Einkommen daraus können sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, daß Investoren den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Weiterhin können auch Wechselkursänderungen Schwankungen des Wertes der Anlage verursachen. Beim Nachbilden des Index werden die Anlagen des ETF auf ein einziges Land oder eine geringe Anzahl von Ländern konzentriert. Anleger sollten bereit sein, ein höheres Risiko zu akzeptieren, als bei einem ETF, der geografisch stärker diversifiziert ist. Schuldinstrumente 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 Werts des ETFs. Der ETF kann eine erhebliche Menge an Schuldinstrumenten mit schlechterer Bonität halten, was zu starken Wertschwankungen des ETFs führen kann und unter bestimmten Umständen seine Liquidität verringert.

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.

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

Bei Anlagen in einen ETF kauft man Aktien einer Gesellschaft die an einer Börse notiert ist.

Der Preis der Anteile hängt von Angebot und Nachfrage ab. Es wird angenommen, dass die ETF-Anteile nahe an ihrem Nettoinventarwert (NAV) gehandelt werden. Aufgrund der ETF-Struktur wird davon ausgegangen, dass ein deutlicher Ab- oder Aufschlag gegenüber dem NAV längerfristig nicht haltbar ist. Allerdings kann das Verhältnis von Angebot und Nachfrage an einer Börse in Verbindung mit Störungen bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen am zugrunde liegenden Fonds zu Anteilspreisen führen, die deutlich vom NAV abweichen. Daher kann die Liquidität der Anteile an einer Börse nicht zugesichert werden. Nur autorisierte Teilnehmer gemäß der Definition im Verkaufsprospekt des ETF können beim Manager die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen am zugrunde liegenden Fonds beantragen.

Wichtige Hinweise

¹ Die ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den annualisierten Kosten des in den Fondsfakten aufgeführten abgelaufenen Berichtszeitraums. Dieser Wert beinhaltet keine Portfoliotransaktionskosten.

² Der ETF wird, sofern dies praktikabel ist, eine Stichprobe der Bestandteile des Index halten.

³ Der Benchmark-Index umfasst auch Anleihen, die ursprünglich als hochrentierlich eingestuft waren, anschließend eine Investment Grade-Bewertung (hohe Qualität) erzielt haben und danach wieder in den hochrentierlichen Bereich zurückgestuft wurden.

⁴ Umfasst die Sektoren Industrie, Versorger und Finanzwerte.

⁵ Der Aufnahmezeitraum der jeweiligen Anleihe wird in aufeinanderfolgenden Monaten gemessen. Die Regel bezüglich der Begrenzung des Aufnahmezeitraums wird ausgesetzt, wenn die Anzahl der im Index vertretenen Emittenten unter 10 sinkt, um das Emittentenkonzentrationsrisiko zu mindern. Die Aussetzung der Regel dauert an, bis mindestens 10 Emittenten die Kriterien für die Aufnahme in den Index erfüllen.

⁶ Designkriterien und Berechnungsmethode:

Kupon: Fester Satz. Währung: USD. Mindestlaufzeit: Mindestens ein Jahr. Maximaler Aufnahmezeitraum: 60 Monate. Mindestvolumen der Emission: 250 Mio. USD.

Bonität: Maximale Qualität: BB+ laut Index-Qualität. Mindest-Qualität: C laut Index-Qualität (ohne notleidende Anleihen). Zusammensetzung: Cash-Pay-, Zero-to-Full (ZTF)-, Pay-in-Kind (PIK)-, Step-Kupon-Anleihen und Anleihen gemäß Rule 144A, die von Unternehmen mit Sitz in den USA oder Kanada begeben werden. Cash-Pay: Anleihen, bei denen Zinszahlungen und Tilgungen in Barleistungen erfolgen, Zero-to-Full: Anleihen, bei denen keine Zinsen gezahlt werden, die jedoch mit einem erheblichen Abschlag vom Nennwert emittiert werden. Die Rendite besteht im Kapitalgewinn, der von Anlegern bei der Veräußerung der Anleihen zum vollen Wert realisiert wird, Pay-in-Kind: Anleihen, bei denen Zinszahlung und Tilgung am Ende der Laufzeit erfolgen und bei denen dem Emittenten ermöglicht wird, den Anleger mit Anleihen zu bezahlen, Step-Kupon: Dabei handelt es sich um eine Anleihen-Klausel, die zur Folge hat, dass die Zinszahlungen einer Anleihe sich im Laufe der Zeit ändern. So könnte beispielsweise für eine 10-jährige Anleihe in den ersten sechs Jahren ein Kupon von 6%, in den letzten vier Jahren ein Kupon von 7% gezahlt werden, Rule 144A: Eine der für deutsche Investoren und Gesellschaften wichtigsten Regelungen in diesem Gesetz ist die vielzitierte Rule 144A, die es qualifizierten institutionellen Investoren ermöglicht, mit privatplatzierten Wertpapieren zu handeln, ohne Haltefristen einhalten zu müssen.

⁷ Die Indexrendite basiert auf den letzten zwölf Monaten für alle zugrunde liegenden Indizes.

⁸ Die Summe der Kupons eines Anleihenwerts gewichtet um den Marktwert.

⁹ Die niedrigste Rendite, mit der ein Anleger rechnen kann, wenn er in eine kündbare Anleihe investiert.

¹⁰ Sie gibt die durchschnittliche Rendite der Anleihen an, wenn sie bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Bei der Berechnung der Rückzahlungsrendite werden der aktuelle Kurs, der Nennwert, der Festzins und die Restlaufzeit berücksichtigt.

¹¹ Gewichtete, durchschnittliche Kapitalbindungsdauer bis zur Fälligkeit des Instruments.

¹² Die effektive Duration ist eine Kennzahl für die Zinsempfindlichkeit eines Fonds - je länger die Duration, desto stärker reagiert der Fonds auf Zinsänderungen.

¹³ Diese Kennzahl gibt an, um wieviel Prozent der Wert eines Fonds steigt oder fällt, wenn sich das Marktzinsniveau um 1 Prozent verändert. An der modifizierten Duration lassen sich Chancen und Risiken von Zinsänderungen ablesen. Je kürzer die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen in einem Fonds sind, desto niedriger ist die modifizierte Duration - und umgekehrt.

¹⁴ Bei einer Anleihe mit eingebetteten Optionen entspricht der optionsbereinigte Spread der Zinsdifferenz im Vergleich zur Benchmark abzüglich der Kosten für die Optionen. Im Allgemeinen bedeutet ein höherer OAS einen höheren Ertrag bei höherem Risiko.

Wichtige Hinweise

Dieses Marketingdokument wurde ausschließlich zur Weitergabe an Privatanleger in Deutschland, Österreich und der Schweiz erstellt. Eine Weitergabe an Kunden in anderen Ländern ist untersagt. 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.

Soweit nicht anders angegeben ist der Stand der Daten der Tag des oben genannten Berichtszeitraums.

Anleger können nicht direkt in einen Index investieren.

Die Index-Qualität ist definiert als das von Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“) erteilte Rating, sofern ein solches existiert. Wenn eine Anleihe nicht von S&P aber von Moody's Investor Services, Inc. („Moody's“) eingestuft wurde, wird das dem S&P-Rating äquivalente Rating von Moody's herangezogen. Wenn das Rating einer Anleihe nicht einheitlich ist, also von S&P oder Moody's als Investment Grade (hohe Qualität) eingestuft ist und von der anderen Agentur als hochrentierlich, wird als Index-Qualität das S&P-Äquivalent des Investment Grade-Rating festgelegt. Weitere Informationen zur Definition der „Index-Qualität“ und zur Gewichtungsmethode finden Sie in den entsprechenden Abschnitten im FTSE Fixed Income Index Guide (http://www.yieldbook.com/f/m/pdf/ftse_indexes/FTSE-Fixed-Income-Indexes-Guide-20180730.pdf).

Portfoliogewichtungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Ansichten einzelner Personen oder des Unternehmens basieren auf den jeweils aktuellen Marktgegebenheiten, können von denen anderer Investmentexperten abweichen und können sich ohne Vorankündigung ändern. Es obliegt den Personen, die dieses Dokument erhalten, sich über alle anwendbaren Gesetze und Verordnungen der betreffenden Jurisdiktion zu informieren und diese Gesetze und Verordnungen zu beachten. Interessierte Antragsteller sollten sich über die rechtlichen Anforderungen (i) in den Ländern ihrer Herkunft, ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes informieren, (ii) sowie über gegebenenfalls anwendbare Devisenkontrollvorschriften und (iii) anwendbare Steuern. Es kann nicht garantiert werden, dass die in diesem Dokument genannten Wertpapiere in Zukunft Bestandteil des Portfolios sein werden und die erwähnte Wertpapiere stellen keine Empfehlung zum Kauf, Halten, oder Verkauf des Wertpapiers dar.

Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen („KIID“), Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos als Druckstücke und in deutscher Sprache erhältlich bei dem Herausgeber dieser Information (und bei dem Vertreter in der Schweiz) oder auf unserer Website etf.invesco.com oder bei ihrem Berater. Dieses Dokument dient nur der Information und ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Dieses Dokument 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.

Der Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (der „Fonds“) wurde ausschließlich von Invesco entwickelt. Der „Fonds“ ist in keiner Weise mit der London Stock Exchange Group plc und deren Konzernunternehmen (zusammen die „LSE-Gruppe“) verbunden oder wird von diesen gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben. FTSE Russell ist ein Handelsname bestimmter Unternehmen der LSE-Gruppe. Alle Rechte am FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index (der „Index“) liegen beim jeweiligen Unternehmen der LSE-Gruppe, dem der Index gehört. „FTSE®“ ist eine Marke des jeweiligen Unternehmens der LSE-Gruppe und wird von anderen Unternehmen der LSE-Gruppe unter Lizenz verwendet. „TMX®“ ist eine Marke der TSX, Inc. und wird von der LSE-Gruppe unter Lizenz verwendet. Der Index wird durch oder im Namen von FTSE International Limited bzw. ihre(n) verbundenen Unternehmen, Vertreter oder Partner berechnet. Die LSE-Gruppe übernimmt keinerlei Haftung gegenüber irgendwelchen Personen aus (a) der Verwendung des Index, der Berufung auf den Index oder Fehlern im Index oder (b) Anlagen im Fonds oder dem Betrieb des Fonds. Die LSE-Gruppe gibt keine Behauptung, Prognose, Erklärung oder Zusicherung hinsichtlich der aus dem Fonds zu erzielenden Ergebnisse oder der Eignung des Index für den Zweck, für den er von Invesco vorgesehen ist, ab.

Herausgegeben durch Invesco UK Services Limited, Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, durch die Financial Conduct Authority autorisiert und beaufsichtigt, Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Deutschland, Invesco Asset Management Österreich-Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Rotenturmstraße 16-18, 1010 Wien, Österreich, und Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Talacker 34, CH-8001 Zürich, Schweiz, die als Vertreterin für die in der Schweiz vertriebenen Fonds amtiert. Zahlstelle für die in der Schweiz vertriebenen Fonds ist BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Schweiz.