

Monatliche Fondsanalyse: Mai 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.

Fondsfakten	
ISIN	LU1775951103
Bloomberg	IVASZUA LX
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondsvermögen	2,09 Mrd. USD
Auflegung der Anteilsklasse	08 März 1993
Fondsmanager	Ian Hargreaves und William Lam
Referenzindex	MSCI AC Asia ex Japan Index-ND

Der Referenzindex wird nur zu Zwecken des Vergleichs der Wertentwicklung dargestellt. Der Fonds bildet den Index nicht nach.

Fondscharakteristika	3 J.	5 J.
Alpha (statistisch)	3,05	3,36
Batting Average	58,33	55,00
Gain/Loss Ratio	0,91	1,41
Information Ratio	0,81	0,67
Sharpe Ratio	-0,36	0,25
Tracking Error	4,63	4,96
(Jährliche Aktualisierung)		

Auszeichnungen und Ratings



Morningstar Rating, Stand: 31.05.2024

© 2024 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.

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. Da ein großer Anteil des Fonds in weniger stark entwickelten Ländern investiert ist, sollten Sie darauf vorbereitet sein, erhebliche Schwankungen des Fondswerts hinzunehmen. Der Fonds darf in bestimmte, in China notierte Wertpapiere investieren. Dies kann mit erheblichen aufsichtsrechtlichen Einschränkungen verbunden sein, die die Liquidität und/oder die Anlageentwicklung des Fonds beeinträchtigen können.

Fondsperformance

Der Fonds hat im Berichtsmonat eine positive Rendite erzielt, aber schlechter abgeschnitten als der MSCI Asia ex-Japan Index. Die Aktienselektion in den Bereichen Kommunikationsdienste und Basiskonsumgüter leistete einen positiven Wertbeitrag, während die Positionen in Finanz- und IT-Werten wertmindernd wirkten.

Tencent Music Entertainment gehörte zu den größten Werttreibern, nachdem das Unternehmen über den Erwartungen liegende Quartalsergebnisse mit einem starken Abonnentenwachstum vorlegte. Samsung Fire & Marine Insurance aus Korea berichtete ebenfalls über einen Anstieg des Nettogewinns gegenüber dem Vorjahresquartal.

Asiatische Technologieaktien hatten einen weiteren starken Monat, wobei insbesondere die Unternehmen, die in die Lieferkette von Nvidia eingebunden sind, erneut sehr gute Ergebnisse vorlegten. Dagegen wirkte die Position in Samsung Electronics wertmindernd, nachdem berichtet wurde, dass die KI-Chips des Unternehmens (HBM3E) bei NVIDIA-Tests erneut durchgefallen sind. Die MediaTek-Aktie erhielt weiteren Auftrieb durch eine starke Umsatzentwicklung im April.

Vor dem Hintergrund des Endspruchs bei den Parlamentswahlen in Indien gaben indische Finanzwerte wie ICICI und Shriram Finance gegenüber ihren jüngsten Rekordständen nach und blieben hinter dem breiten Markt zurück. Das Fondsenagement in Indonesien wirkte wertmindernd, da die Bank Negara-Aktie nach ihren vorherigen Zugewinnen weiter an Boden verlor, während der Zementhersteller Semen Indonesia durch einen unter den Schätzungen liegenden Quartalsgewinn ins Minus gedrückt wurde.

Fondspositionierung

Wir fokussieren uns auf regionale Unternehmen, deren Aktienkurs ihren eigentlichen Wert unserer Ansicht nach nicht widerspiegelt. Der Fonds ist in Hongkong und China weiterhin moderat übergewichtet, da wir meinen, dass die Anlagerisiken in diesen Märkten nach einer schwierigen Phase inzwischen wieder besser vergütet werden. Die Übergewichtung des südkoreanischen Marktes spiegelt die Überzeugung wider, dass die Verbesserungen bei Corporate Governance-Standards und Dividendenausschüttungen vom Markt unterschätzt werden. Dadurch bieten sich an diesem Markt Möglichkeiten für ein Engagement in operativ soliden Unternehmen mit guten Bilanzen, die in der Lage und gewillt sind, die Erträge für ihre Aktionäre im Laufe der Zeit zu verbessern.

Dass der Fonds in Indonesien übergewichtet und in Indien untergewichtet ist, liegt nicht nur an den relativen Bewertungsunterschieden zwischen diesen beiden Märkten. Wir sind der Ansicht, dass Indonesien nach einer Schwächephase wieder mehr Wachstumspotenzial bietet, gestützt durch den Rohstoffzyklus und die Leistungsbilanzüberschüsse des Landes.

Wir haben unsere Positionen in mehreren Aktien, die zuletzt stark performt hatten, reduziert (TSMC, Delhivery und JD.com) und dafür Positionen wie KB Financial, ENN Energy und AIA aufgestockt.

Ausblick

Seit ihren Kurshochs Anfang 2021 haben die asiatischen Aktienmärkte durch eine Liquiditätsverknappung und eine zunehmend negative Stimmung gegenüber China unter Druck gestanden. In Bezug auf das Kurs-Buchwert-Verhältnis notieren die regionalen Indizes unter ihren langfristigen historischen Durchschnitten sowie zu einem bedeutenden Abschlag gegenüber den entwickelten Märkten, vor allem den USA. Wir glauben, dass dieser Bewertungsunterschied kleiner werden könnte und sich durch die anhaltenden Performance- und Bewertungsunterschiede zwischen den verschiedenen Ländern und Sektoren interessante Anlagechancen eröffnen könnten.

Die Ungewissheiten in Bezug auf die Stärke der chinesischen Wirtschaft haben den Ausblick getrübt. Die durch die postpandemische Wiedereröffnung der Wirtschaft angestoßene Dynamik ist ins Stocken geraten und die schwache Nachfrage auf dem chinesischen Immobilienmarkt hat die Anleger vorsichtig gestimmt. Das zuletzt schwache chinesische Verbrauchervertrauen hellt sich trotz der hohen Ersparnisse und soliden finanziellen Verfassung der privaten Haushalte erst allmählich auf. Die Regierung hat jede Menge Spielraum für weitere Stimulusmaßnahmen und die jüngsten Ankündigungen deuten auf ein größeres Dringlichkeitsgefühl hin, was die Stärkung des Konsum- und Geschäftsklimas sowie des Wirtschaftswachstums angeht. Die Einstellungen zu China verbessern sich wieder, wenn auch von einem niedrigen Ausgangsniveau aus. Dadurch könnten die Aktienbewertungen recht stark auf etwaige Anzeichen einer Verbesserung der Unternehmensfundamentaldaten reagieren.

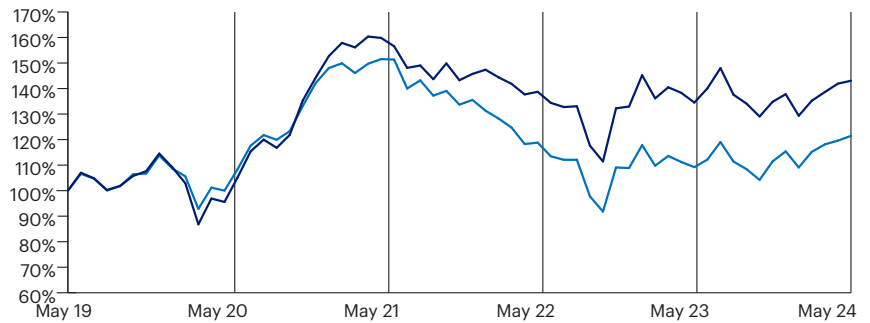
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Die Wertentwicklungsdarstellung beginnt mit dem Monatsultimo des ersten angegebenen Monats und endet mit dem Monatsultimo des letzten angegebenen Monats.

Wertentwicklung (USD)¹

5 Jahre aktive Rendite

— Invesco Asian Equity Fund
— MSCI AC Asia ex Japan Index-ND



Kumulierte Wertentwicklung

	YTD	YTQ	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (Z-Anteile)	3,81	0,60	0,80	6,36	-10,50	43,05
Referenzindex	5,27	2,38	1,56	11,23	-19,85	21,46
Aktive Rendite vs. Index	-1,46	-1,78	-0,76	-4,87	9,35	21,59

Kalenderjahr

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds (Z-Anteile)	16,32	26,08	0,93	-8,76	3,64
Referenzindex	18,17	25,02	-4,72	-19,67	5,98

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

	31.05.14	31.05.15	31.05.16	31.05.17	31.05.18	31.05.19
Fonds (Z-Anteile)	6,28	-12,45	28,64	14,57	-10,33	
Referenzindex	10,35	-17,47	28,08	17,27	-11,10	
	31.05.19	31.05.20	31.05.21	31.05.22	31.05.23	31.05.24
Fonds (Z-Anteile)	-4,43	67,24	-13,21	-3,04	6,36	
Referenzindex	0,01	51,52	-21,60	-8,08	11,23	

¹ Die Fondsrenditen 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.

Quelle Fonds/Sektor: Morningstar, 31.05.2024

Indexquelle: RIMES, Stand: 31.05.2024, auf Basis der Rendite in USD.

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.

Wichtige Hinweise

Diese Marketing-Anzeige dient lediglich zu Diskussionszwecken und 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.

Dieses Marketingdokument stellt keine Empfehlung dar, eine bestimmte Anlageklasse, Finanzinstrument oder Strategie, zu kaufen oder verkaufen. 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.

Stand der Daten: 31.05.2024 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.

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 Asian Equity Fund ist in Luxemburg domiziliert.

Herausgegeben in Deutschland und Österreich von Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburg.

Herausgeber in der Schweiz ist Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Talacker 34, CH-8001 Zürich, die als Vertreter für die in der Schweiz vertriebenen Fonds amtiert. Zahlstelle für die in der Schweiz vertriebenen Fonds ist BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich. Die Verkaufsunterlagen, Statuten sowie Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

EMEA 3658379/2024